



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al señor Apoderado General de la Compañía MARTIN AVIATION GROUP, Sucursal en Ecuador:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **MARTÍN AVIATION GROUP INC., Sucursal en Ecuador**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal de la compañía extranjera. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y/o las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sucursal de la compañía extranjera, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Sucursal ha presentado sus estados financieros según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, estableciendo comparaciones de las cuentas del balance general, del estado de resultados y de flujos de efectivo con las del año inmediato anterior; para nuestra opinión se debe considerar las cifras de balances por el periodo terminado en diciembre 31 del año 2001.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **MARTÍN AVIATION GROUP INC. Sucursal en Ecuador**, al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
CPA. No. 3.089

*Adico C. Ltda.*  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

Quito, marzo 22, 2002.

**I.- ESTADOS FINANCIEROS**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**( EN DOLARES USA )**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>( disminución )</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.009,99	19.114,19	-15.104,20
Cuentas por cobrar, comerciales	45.735,39	115.536,23	-69.800,84
Otras cuentas por cobrar	2.227,16	861,44	1.365,72
Gastos pagados por anticipado	13.822,21	23.474,44	-9.652,23
<b>Total activo corriente</b>	<b>65.794,75</b>	<b>158.986,30</b>	<b>-93.191,55</b>
<b>NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipo (Neto)	483.459,81	522.077,00	-38.617,19
Otros activos	7.798,16	6.758,72	1.039,44
Préstamos a Compañías Relacionadas	32.457,53	0,00	32.457,53
Casa Matriz	13.636,74	0,00	13.636,74
<b>Total activo no corriente</b>	<b>537.352,24</b>	<b>528.835,72</b>	<b>8.516,52</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>603.146,99</b>	<b>687.822,02</b>	<b>-84.675,03</b>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
( EN DOLARES USA )**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>( disminución)</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	101.469,26	86.201,97	15.267,29
Cuentas por pagar comerciales	99.663,82	58.032,13	41.631,69
Impuesto por pagar	9.529,56	6.250,08	3.279,48
Gastos acumulados y otras ctas. por pagar	17.569,85	12.565,55	5.004,30
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>228.232,49</b>	<b>163.049,73</b>	<b>65.182,76</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES (LARGO PLAZO)</b>			
Deuda a largo plazo	123.933,46	223.634,40	-99.700,94
Compañías relacionadas	96.145,74	130.397,92	-34.252,18
Casa Matriz		18.147,45	-18.147,45
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>220.079,20</b>	<b>372.179,77</b>	<b>-152.100,57</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>448.311,69</b>	<b>535.229,50</b>	<b>-86.917,81</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	2.000,00	2.000,00	0,00
Reservas	134.761,31	136.991,94	-2.230,63
Utilidad del ejercicio	18.073,99	13.600,58	4.473,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>154.835,30</b>	<b>152.592,52</b>	<b>2.242,78</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>603.146,99</b>	<b>687.822,02</b>	<b>-84.675,03</b>

Las notas son parte de los estados financieros

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoria externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**ESTADO DE RESULTADOS  
( EN DOLARES USA )**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>( disminución )</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Por servicios de importación	38.139,56	28.513,94	9.625,62
Por servicios administrativos	169.395,00	120.195,00	49.200,00
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>207.534,56</b>	<b>148.708,94</b>	<b>58.825,62</b>
<b>NO OPERACIONALES</b>			
Asignación Casa Matriz	342.345,64	340.445,62	1.900,02
Financieros	49,07	177,70	-128,63
Diversos	12.121,50	8.096,61	4.024,89
<b>Total Ingresos no operacionales</b>	<b>354.516,21</b>	<b>348.719,93</b>	<b>5.796,28</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>562.050,77</b>	<b>497.428,87</b>	<b>64.621,90</b>
<b>EGRESOS</b>			
Administrativos y operacionales	472.990,59	392.482,11	80.508,48
Financieros	36.991,56	43.281,74	-6.290,18
Extraordinarios y otros	16.686,77	37.833,83	-21.147,06
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>526.668,92</b>	<b>473.597,68</b>	<b>53.071,24</b>
<b>Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>35.381,85</b>	<b>23.831,19</b>	<b>11.550,66</b>
15% Participación trabajadores	-5.307,28	-4.233,36	-1.073,92
25% Impuesto a la Renta por Pagar	-12.000,58	-5.997,25	-6.003,33
<b>Utilidad después de la participación de trabajadores e Imp. a la Renta</b>	<b>18.073,99</b>	<b>13.600,58</b>	<b>4.473,41</b>

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 ( EN DOLARES USA )

Detalle	Capital Pagado	Reserva por Revaluación	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	2.000,00	0,00	136.991,94	13.600,58	152.592,52
Avalúo de Oficinas	0,00	-16.859,12	0,00	0,00	-16.859,12
Ajustes años Anteriores	0,00	0,00	0,00	1.027,91	1.027,91
Compensaciones	0,00	14.628,49	0,00	-14.628,49	0,00
Cruce con Reserva de Capital	0,00	2.230,63	-2.230,63	0,00	0,00
Utilidad del periodo	0,00	0,00	0,00	18.073,99	18.073,99
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>2.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>134.761,31</b>	<b>18.073,99</b>	<b>154.835,30</b>

Las notas son parte de los estados financieros.

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
( EN DOLARES USA )**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>( disminución )</b>
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Utilidad neta después de Impto. Renta y 15% utilid. trabajado	18.073,99	13.600,58	4.473,41
Ajustes por:			
Amortización	2.550,34	896,63	1.653,71
Depreciación	43.715,68	36.282,58	7.433,10
Cuentas por cobrar dadas de baja	143,68	0,00	143,68
Provisión Cuentas Incobrables	16.531,23	0,00	16.531,23
Provisión Impuesto a la Renta	12.000,58	0,00	12.000,58
Provisión participación Trabajadores	5.307,28	0,00	5.307,28
Provisiones Laborales a empleados	7.286,11	0,00	7.286,11
Ajuste Décimo Quinto Sueldo x pagar 2000	93,01	0,00	93,01
Resultado por exposición a la inflación	0,00	37.776,52	-37.776,52
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>105.701,90</b>	<b>88.556,31</b>	<b>17.145,59</b>
Disminución de cuentas por cobrar a clientes y otros	68.435,12	6.194,25	62.240,87
Ajustes por devaluación	0,00	-65.237,86	65.237,86
Ajustes de cuentas de handling	0,00	-104,00	104,00
Ajustes arriendos prepagados a cuentas por cobrar	8.400,00	0,00	8.400,00
Ajuste provisión cuentas incobrables	-16.531,23	0,00	-16.531,23
Ajuste a utilidad de ejercicios anteriores	-668,98	0,00	-668,98
Ajuste cuentas por cobrar 2001	-75,28	0,00	-75,28
Aumento otros activos / Crédito tributario/Cías. Relacionadas	-36.754,78	-1.170,79	-35.583,99
Ajustes anticipos	0,00	-438,56	438,56
Ajustes arriendos prepagados a cuentas por cobrar	-8.400,00	0,00	-8.400,00
Ajustes cuentas por cobrar	-68,40	0,00	-68,40
Ajustes de ejercicios anteriores	-122,92	0,00	-122,92
Aumento de cuentas por pagar	51.358,05	570.578,84	-519.220,79
Ajustes cuentas por pagar	0,00	-587,94	587,94
Ajuste Impuesto a la Renta	-12.000,58	0,00	-12.000,58
Ajuste participación empleados	-5.307,28	0,00	-5.307,28
Ajuste provisiones laborales	-7.286,11	0,00	-7.286,11
Ajuste utilidad ejercicios anteriores	1.220,80	0,00	1.220,80
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>	<b>42.198,41</b>	<b>509.233,94</b>	<b>-467.035,53</b>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
( EN DOLARES USA )****ACTIVIDADES DE INVERSION**

Aumento neto activos fijos	-22.407,85	-464.575,20	442.167,35
Aumento otros activos	-4.269,38	-2.020,40	-2.248,98
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión</b>	<b>-26.677,23</b>	<b>-466.595,60</b>	<b>439.918,37</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aumento Préstamos a corto plazo	15.267,29	8.414,39	6.852,90
Aumento Préstamos L/P de bancos y Cías.Relacionadas	-152.100,57	-35.700,20	-116.400,37
Aumento cuentas de patrimonio	0,00	-72.805,37	72.805,37
Ajuste a utilidades	506,00	1.122,49	-616,49
Resultado por Exposición a la Inflación Activos fijos	0,00	-48.548,64	48.548,64
Reexpresión Monetaria ( NEC 17 ) Activos Fijos	0,00	-30.761,88	30.761,88
Ajustes por devaluación	0,00	65.237,86	-65.237,86
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>-136.327,28</b>	<b>-113.041,35</b>	<b>-23.285,93</b>
<b>Incremento neto en efectivo y equivalentes</b>	<b>-120.806,10</b>	<b>-70.403,01</b>	<b>-50.403,09</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	19.114,19	960,89	18.153,30
Efectivo y equivalentes al final del período	4.009,99	19.114,19	-15.104,20
<b>incremento neto en efectivo y equivalentes 2000-2001</b>	<b>-15.104,20</b>	<b>18.153,30</b>	<b>-33.257,50</b>

Las notas son parte de los estados financieros

## **II.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **NOTA 1.- BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA**

La compañía extranjera denominada Martin Aviation Group Inc., con domicilio legal en Northwest 19 th. Sreet, Miami Florida, Estados Unidos de Norteamérica, obtiene el permiso para operar en el Ecuador como una Sucursal, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 96.1.1.1.2292 del 21 de agosto de 1996, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 22 de agosto del mismo año; bajo el número 2294, tomo 127.

El objetivo social de la concesión es la prestación de servicios de transporte aéreo, representaciones de empresas aéreas en diferentes países, ventas, supervisión de todo tipo de carga, así como servicio a los clientes. Siendo su principal cliente la compañía de transporte aéreo internacional de carga Martin Air Holland N.V.

### **NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

#### **2.1 Preparación de estados financieros y unidad monetaria**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 se han preparado considerando como unidad monetaria el dólar de los Estados Unidos de América, en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Estas normas fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador según Resolución FNCE 07.08.99 de julio 08 de 1999, que son de aplicación obligatoria, emitidas con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, Superintendencia de Bancos y el Servicio de Rentas - SRI.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2001

#### **2.2 Provisión para cuenta incobrables**

La compañía al 31 de diciembre del 2001, procedió a provisionar el 100% de los saldos vencidos de la compañía Martinair Holland N.V. por los años 1996 y 1997 por un valor total de US\$. 16.531,23 acogiéndose a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno Art.10 Depuración de ingresos, considerando como gasto no deducible para fines tributarios.

#### **2.3 Valuación de activos fijos**

Se presentan en el estado de situación financiera, al costo de adquisición o de inversión.

Para considerar la compra de un activo fijo se ha tomado en cuenta su vida útil y la representatividad de su costo o su uso dentro de la oficina y/o su incorporación a un activo ya existente

El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil; sin considerarse el ajuste al 31 de diciembre del 2001, que se realizará en el período siguiente de acuerdo a leyes vigentes.

Depreciación anual aplicada:

Oficinas	5%	
Muebles de Oficina	10%	
Equipo de Oficina		10%
Equipos de computación	20%	
Vehículos	20%	
Software	33%	

Según lo determina la Resolución No. 00.Q.ICl.013 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 146 del 22 de agosto del 2000 sobre las Normas para la valuación y registro contable de propiedad, planta y equipo, para aquellas compañías sujetas a su control; Martin Aviation Group Inc. a través del Arq. Pablo Roldán inscrito en el Registro Nacional de Peritos con el No. SC. RNP.104 decide valuar a costo de mercado las oficinas, emitiéndose un informe en el que se determina un costo de US\$. 404.205,00 inferior al registrado en libros, ajustándose un valor US\$. 18.475,75 al costo histórico y US\$. 1.616,63 a las depreciaciones, creándose una Reserva por Valuación deudora de US\$. 16.589,12.

El Saldo deudor de la Reserva por Valuación fue compensada al 31 de diciembre del 2001, como lo determina la Resolución No. 01.Q.ICl.017 emitida por la Superintendencia de Compañías respecto de la compensación de saldos deudores de reservas y utilidades, compensando el valor de US\$. 14.628,49 con el saldo de la cuenta utilidades de ejercicios anteriores y US\$. 2.230,63 con la cuenta Reserva de Capital.

Hasta la presentación del informe, la Casa Matriz no ha enviado la aprobación de la mencionada valuación así como tampoco se ha legalizado ante Notario Público.

#### **2.4 Reconocimiento de costos y gastos acumulados**

Los costos y gastos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el período siguiente, algunos gastos se han registrado en base a contratos firmados previamente y no a facturas recibidas en fechas posteriores, en apego al numeral 18 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **2.5 Participación de utilidades para trabajadores**

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades líquidas por el ejercicio 2001 antes de la aplicación de los gastos no deducibles, como se muestra en la Nota No. 20 de la conciliación tributaria, que se adjunta al presente informe.

## **2.6 Impuesto a la Renta**

La Sucursal de la Compañía Extranjera está sujeta al pago del impuesto a la renta en la tarifa del 25%, conforme a la Ley 99-41 de Racionalización Tributaria, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 321 del 18 de noviembre de 1999.

En concordancia con lo expuesto anteriormente la compañía efectuó el cálculo correspondiente por el periodo Enero-Diciembre del 2001, mismo que se encuentra provisionado al cierre del ejercicio, como se explica en la Nota No. 20 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente informe.

## **2.7 Sistema Contable**

El sistema contable utilizado por la Compañía se denomina SIIGO "Sistema Integrado de Información Gerencial Operativo" versión 8302, distribuido en el Ecuador por la Compañía Progresia; este sistema dispone de los siguiente módulos: elaboración de documentos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, contabilidad, nómina y activos fijos.

## **2.8 Asignaciones presupuestarias**

La Compañía ha operado en el año 2001, en base de asignaciones presupuestarias entregadas adicionalmente por la Casa Matriz, por servicios prestados en el Ecuador, como se evidencia en el estado de resultados.

Durante el ejercicio económico 2001, la Compañía provisionó la asignación en un monto de US\$. 342.345,64

## **2.9 Obligaciones Bancarias**

El 19 de agosto de 1997 el Banco del Pacífico S.A., concedió a la Compañía Martin Aviation Group Inc., la operación de crédito No. ME-05-00097528 por la suma de US\$. 440.000,00 a cinco años; dicho monto fue utilizado para la adquisición de la oficina ubicada en el edificio Centro Financiero, décimo piso.

En Junio del año 1999, mediante Decretos Ejecutivos Nos. 685 y 770 expedidos el 11 de marzo de 1999 y el 1 de abril de 1999 y Acuerdo Ministerial No. 14 expedido el 12 de marzo de 1999, se reprograma el saldo del crédito adeudado al Banco del Pacífico, vigente al 15 de febrero de 1999 por la suma de U.S.D.\$ 396.000,02, dividiéndose en dos operaciones de crédito No. 1005746 y No. 1005747 con una tasa de interés reajutable en periodos iguales y sucesivos de 90 días registrados al momento del pago.

Durante el año 2001 se han cancelado de capital e intereses los siguientes valores:

---

Adico Cía. Ltda.

<b>Operación de Crédito</b>	<b>Cancelaciones</b>		<b>Total Pagado</b>
	<b>Capital</b>	<b>Interés</b>	
1005746	52,800.00	20,489.70	73,289.70
1005747	33,546.48	14,002.56	47,549.04
<b>TOTAL</b>	<b>86,346.48</b>	<b>34,492.26</b>	<b>120,838.74</b>

El saldo adeudado a diciembre 31 del 2001 es de U.S.\$ 225.402,72 como se detalla en la página No. 24 del presente Informe.

#### **2.10 Préstamos a Compañías Relacionadas**

Constituyen préstamos a compañías relacionadas para cubrir gastos operativos a nombre de las mismas, menos los préstamos recibidos de éstas, a excepción de Aerogroup, Aeroground, Tampa y Skyseg cuyos saldos por cobrar y pagar aún no se han cruzado. El saldo al 31 de diciembre es de US\$. 32.457,53 como se detalla en las notas Nros.9 y 16.

#### **2.11 Casa Matriz**

El saldo de US\$. 13.636,74 corresponde a registros deudores y acreedores así como por activos fijos recibidos y las asignaciones de la Casa Matriz.

En la Nota No. 10 del presente Informe se describe los movimientos de estas cuenta durante el ejercicio económico 2001.

#### **2.12 Utilidades ejercicios anteriores**

Como se detalla en el párrafo 2.3 el saldo de esta cuenta fue absorbido por el saldo deudor de la cuenta Reserva de Valuación y por los ajustes deudores y acreedores de periodos anteriores, operaciones contables registradas con la autorización de Gerencia Financiera; Casa Matriz no se ha pronunciado por escrito al respecto.

---

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos,

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<b>Descripción</b>	<b>Cta. Cte. No.</b>	<b>Saldo Al 31-12-01</b>
<b>CAJA</b>		
Caja Chica		240,00
Caja General Efectivo		275,81
Caja en Tránsito	( 1 )	101,80
<b>Suman:</b>		<b>617,61</b>
<b>BANCOS</b>		
Pacífico	346679-6	61,07
Pacífico	351495-1	3.331,31
<b>Suman:</b>		<b>3.392,38</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>4.009,99</b>

( 1 ) El saldo de caja en tránsito corresponde a cobro realizados en el departamento de importaciones el mismo que se deposita en forma semanal.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR (COMERCIALES)**

<b>Descripción</b>		<b>Saldo Al 31-12-01</b>
Cientes Nacionales	( 2 )	62.266,62
( - ) Provisión Ctas Incobrables	( 3 )	-16.531,23
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR (COMERCIALES)</b>		<b>45.735,39</b>

( 2 ) Incluye el valor de US\$ 8.400 entregado en calidad de anticipo a ARONEM en el año 1998 por el arriendo de la oficina en el aeropuerto, hasta la presente fecha no se ha justificado el registro, trámite que está realizando la Gerencia.

( 3 ) Por autorización de la Administración en Ecuador se procedió a provisionar como incobrables el 100% de los saldos por cobrar correspondientes a los años 1996 y 1997 a la compañía de transporte aéreo Martinair Holland N.V., por servicios administrativos y de supervisión de operaciones. El gasto originado por la provisión se consideró como gastos no deducibles para fines tributarios.

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**  
**Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos,**  
**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001**

---

**NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>
Préstamos empleados	2.227,16
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2.227,16</b>

**NOTA 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>
<b>PREPAGADOS</b>		
Seguros prepagados	( 4 )	2.075,70
Servicios prepagados	( 4 )	1.105,44
<b>SUMAN:</b>		<b>3.181,14</b>
<b>IMPUESTOS</b>		
Crédito tributario acumulado	( 5 )	10.504,50
<b>SUMAN:</b>		<b>10.504,50</b>
<b>ANTICIPOS PROVEEDORES</b>		
Anticipo varios		136,57
		<b>136,57</b>
<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>		<b>13.822,21</b>

( 4 ) Ver información suplementaria página No. 23

( 5 ) Durante el año 2001 el crédito tributario originado por las adquisiciones locales de bienes y servicio según lo establece el Art. 65 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se ha incrementado en US\$ 2.376,00

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**  
**Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos,**  
**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001**

---

**NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>
<b>DEPRECIABLES</b>	
Edificio - oficinas ( 6 )	442.964,43
Equipo de Computación	53.094,86
Muebles y enseres	37.904,25
Equipo de oficina	48.141,75
Vehículos	13.999,12
<b>SUMAN:</b>	<u>596.104,41</u>
<b>Menos: Depreciación acumulada</b>	<u>-112.644,60</u>
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<u>483.459,81</u>

( 6 ) La Administración de la Sucursal a través del Banco del Pacifico contrató los servicios del Arq. Pablo Roldán, inscrito en el Registro Nacional de Peritos con el No. SC.RNP.104, quien emitió su informe con fecha 02 de octubre del 2001 actualizando a valor de mercado por US\$. 404.205,00, creándose una reserva por valuación neta por US\$. 16.859,12 deudora.

**NOTA 8.- OTROS ACTIVOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-01</u>
<b>SOFTWARE</b>	
Licencias software	8.587,41
Depreciación Licencias	-3.489,23
<b>SUMAN:</b>	<u>5.098,18</u>
<b>GARANTIAS</b>	
Valores en Garantía	1.200,00
<b>SUMAN:</b>	<u>1.200,00</u>
Obras de Arte	1.499,98
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<u>7.798,16</u>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos,

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**NOTA 9.- PRESTAMOS A COMPAÑIAS RELACIONADAS**

<b>Descripción</b>	<b>Saldo 31-12-01</b>
Expocredit	2.323,91
Tampa S.A.	5,04
Jorima Investments	855,06
Skyseg S.A.	11.988,00
Aerogroup	6.939,54
Aeroground	9.745,98
Ricardo Martínez	564,00
Fernandez Fausto	30,00
Dávila Pablo	6,00
<b>TOTAL PRESTAMOS COMPAÑIAS RELACIONADAS</b>	<b>32.457,53</b>

**NOTA 10.- CASA MATRIZ**

<b>Descripción</b>	<b>Saldo 31-12-01</b>
Saldo al 01-01-01	-18.147,45
Transferencias bancarias recibidas	-318.500,00
Ajustes a cuentas de activos y pasivos	-6.252,58
Transferencia computadores (7)	14.191,13
Asignación de Casa matriz para cubrir gastos del año 2001 (8)	342.345,64
<b>TOTAL PRESTAMOS COMPAÑIAS RELACIONADAS</b>	<b>13.636,74</b>

(7) En el mes de enero del 2001 se registraron 21 computadores Pentium 166M y 32 paquetes de software enviados, por Casa Matriz sin que se emita, acta de entrega hasta la presente fecha.

(8) Casa Matriz no ha enviado aprobación escrita que certifique el valor registrado como asignación a la Sucursal, para cubrir gastos del año 2001.

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**  
**Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos,**  
**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001**

---

**NOTA 11.- PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO**

**BANCO DEL PACIFICO**

<u>Operación de Crédito Nro.</u>	<u>Fechas</u>		<u>Valor en U.S.D.</u>
	<u>Emisión</u>	<u>Vencim.</u>	
105746	11-Junio-99	18-Julio-2004	57.200,00
105747	11-Junio-99	22-Nov.-2003	44.269,26
<b>TOTAL PORCION CORRIENTE DEUDA A LARGO PLAZO:</b>			<b><u>101.469,26</u></b>

**NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-01</u>
<b>PROVEEDORES</b>	
Nacionales	(9) <u>99.020,00</u>
<b>SUMAN:</b>	<b><u>99.020,00</u></b>
Empleados	643,82
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:</b>	<b><u>99.663,82</u></b>

(9) Al 31 de diciembre del 2001 se registra el valor de US\$.20.747,41 por cancelar a la Compañía Martinair Holland N.V obligación pendiente desde el año 1999.

**NOTA 13.- IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-01</u>
Retención 12% IVA	107,34
Retenciones en la fuente	1.025,14
Impuesto a la renta 2001	<u>8.397,08</u>
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b><u>9.529,56</u></b>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**  
**Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos,**  
**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001**

---

**NOTA 14.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-01</u>
<b>APORTES AL IESS</b>	
Aporte individual IESS	3.546,66
<b>PROVISIONES SOCIALES:</b>	
Décimo tercer sueldo	1.368,08
Décimo cuarto sueldo	76,58
Fondo de reserva	5.841,45
Participación empleados	5.307,28
<b>SUMAN:</b>	<u>12.593,39</u>
<b>OTROS PASIVOS</b>	
Depósitos en garantía	1.429,80
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<u>17.569,85</u>

**NOTA 15.- DEUDA A LARGO PLAZO**

<u>Operación de</u> <u>Crédito Nro.</u>	<u>Fechas</u>		<u>Plazo</u> <u>en días</u>	<u>Valor en</u> <u>U.S.D.</u>
	<u>Emisión</u>	<u>Vencim.</u>		
105746	11-Junio-99	18-Julio-2004	1864	83.600,01
105747	11-Junio-99	22-Nov.-2003	1623	40.333,45
<b>TOTAL DEUDA DE LARGO PLAZO</b>				<u>123.933,46</u>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**  
**Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos,**  
**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001**

**NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-01</u>
Tampa S.A.	591,00
Maviatesa ( 10 )	25.334,93
SKYSEG ( 11 )	69.518,67
Aerogroup	93,14
Aeroground	608,00
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS</b>	<b><u>96.145,74</u></b>

(10) Durante el año 2000 la compañía recibió una transferencia de US\$. 15.955,00 para el aumento de capital de la compañía Maviatesa registradas erróneamente en cuentas por pagar Casa Matriz, valor reclasificado sin documentación que avalice lo mencionado.

(11) Saldo correspondiente al año 2000, por servicios de seguridad proporcionados a la Compañía Martinair Holland N.V., los cuales han sido cancelados a través de la Compañía Martin Aviation Group Inc.

**NOTA 17.- CAPITAL SOCIAL**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-01</u>
Aportes de Casa matriz	2.000,00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b><u>2.000,00</u></b>

**NOTA 18.- RESERVAS**

<u>RESERVA POR VALUACION</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-01</u>
Ajuste costo históricos edificios (oficinas)	18.475,75
Ajuste Depreciación Edificios (oficinas)	-1.616,63
Compensación Cta.utilidades años anteriores y Reserva de Capital	-16.859,12
<b>Suman:</b>	<b><u>0,00</u></b>

Adico Cía. Ltda.

- 17 -

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos,

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

Acogiéndose a la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitido por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 146 del 22 de agosto del 2000, se procedió a realizar el ajuste del edificio (cinas) actualizar el costo al valor de mercado.

<b>Descripción</b>	<b>Saldo Al 31-12-01</b>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo al 01 de enero del 2001	136.991,94
Ajuste saldo deudor Reserva Valuación	<u>-2.230,63</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>134.761,31</u></b>
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b><u>134.761,31</u></b>

**NOTA 19.- UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES**

<b>Descripción</b>	<b>Saldo Al 31-12-01</b>
Saldo al 01-01-01	13.600,58
Ajuste años anteriores	1.027,91
Compensación saldo deudor cuenta Reserva por Valuación	<u>-14.628,49</u>
<b>TOTAL UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b><u>0,00</u></b>

**NOTA 20.- UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Las operaciones de la Sucursal por el ejercicio económico 2001, arrojan una utilidad contable de USD \$ 35.381,85 antes de participación trabajadores e impuesto a la renta, su conciliación se detalla a continuación:

**CALCULO PARTICIPACION TRABAJADORES**

Utilidad Contable	35.381,85
<b><u>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</u></b>	<b><u>5.307,28</u></b>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos,

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**CALCULO IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad Contable	35.381,85
Memos: 15% participación trabajadores	-5.307,28
Más: Gastos no deducibles	17.927,76
<b>Base imponible para el Impuesto a la Renta</b>	<b>48.002,33</b>
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<b>12.000,58</b>

**LIQUIDACION DEL IMPUESTO A LA RENTA**

25% Impuesto a la renta	12.000,58
Menos: Anticipos	-1.492,52
Impuestos Retenidos	-2.110,98
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>8.397,08</b>

**APROPIACION DE UTILIDADES**

Utilidad Contable	35.381,85
Menos: 15% Participación trabajadores	-5.307,28
25% Impuesto a la renta	-12.000,58
<b>Utilidad neta de la Sucursal</b>	<b>18.073,99</b>

La compañía hace constar en balances en el rubro de los pasivos, la participación de trabajadores e impuesto a la renta y la utilidad neta en el patrimonio; esta situación difiere de la presentación que el SR define en el formulario No. 101 de la declaración de impuesto a la renta.

**NOTA 21. Eventos Subsecuentes**

**a) Impuestos**

1. **Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2001 rige el 25% de impuesto a la renta sobre la base imponible, luego de calcular el 15 % de participación de utilidades a trabajadores.

Cabe recalcar que el 15% de participación trabajadores y el 25% del impuesto a la renta del año 2001 se provisionaron al 31 de diciembre del 2001, antes del conocimiento y aprobación de los estados financieros por Casa Matriz.

2. **Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia**

Mediante Resolución No. 861 de fecha 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia por los períodos fiscales correspondientes a los años 2000 y 2001, a partir del mes marzo hasta mayo del año 2002; posteriormente el Organismo de Control emite una ampliación de los plazos estipulados mediante la Resolución No. 991 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 487 del 4 de enero del 2002, prorrogado hasta julio del año 2002. Esta disposición deberá ser observada en forma puntual por la Administración de la Compañía, dando cumplimiento estricto en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al SRI.

**b) Declaración de la Administración**

Entre diciembre 31 del 2001 y el 22 de marzo del 2002 ( Fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período en diciembre 31 del 2001.

**c) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos.**

Con fecha 31 de diciembre del 2001 se emite la Resolución No. 0989 por parte del SRI que fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, sobre las obligaciones tributarias sujetas a auditoría externa, cuya información debe ser proporcionada por la Administración de la Compañía a los auditores externos para que ellos expresen su opinión al respecto.

La Gerencia General de la empresa auditada está en la obligación de entregar a los auditores externos la información contenida en los anexos según el instructivo del SRI, con la debida anticipación para su revisión, por cuanto el informe requerido debe ser entregado a las Autoridades Tributarias, como plazo máximo hasta el 31 de mayo del 2002.

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos,

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**III.- INFORMACION SUPLEMENTARIA****MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS  
Al 31 de diciembre del 2001**

<b>DETALLE</b>	<b>COSTO HISTORICO</b>	<b>MOVIMIENTOS ENE-DIC/01</b>	<b>SALDO AL 31-12-01</b>
<b>EDIFICIO - OFICINAS</b>			
Edificio - oficinas	461.440,18	-18.475,75 *	442.964,43
Depreciaciones	-21.149,36	-21.301,45 **	-42.450,81
<b>Valor neto:</b>	<b><u>440.290,82</u></b>	<b><u>-39.777,20</u></b>	<b><u>400.513,62</u></b>
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>			
Muebles	36.321,75	1.582,50	37.904,25
Depreciaciones	-9.761,36	-3.750,48	-13.511,84
<b>Valor neto:</b>	<b><u>26.560,39</u></b>	<b><u>-2.167,98</u></b>	<b><u>24.392,41</u></b>
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>			
Equipo	45.586,18	2.555,57	48.141,75
Depreciaciones	-12.435,54	-4.736,42	-17.171,96
<b>Valor neto:</b>	<b><u>33.150,64</u></b>	<b><u>-2.180,85</u></b>	<b><u>30.969,79</u></b>
<b>EQUIPO DE COMPUTACION</b>			
Equipo	35.373,90	17.720,96 ***	53.094,86
Depreciaciones	-17.468,88	-9.523,98	-26.992,86
<b>Valor neto:</b>	<b><u>17.905,02</u></b>	<b><u>8.196,98</u></b>	<b><u>26.102,00</u></b>
<b>VEHICULOS</b>			
Vehículos	13.900,54	98,58	13.999,12
Depreciaciones	-9.730,41	-2.426,72	-12.157,13
<b>Valor neto:</b>	<b><u>4.170,13</u></b>	<b><u>-2.328,14</u></b>	<b><u>1.841,99</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b><u>522.077,00</u></b>	<b><u>-38.257,19</u></b>	<b><u>483.819,81</u></b>

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

**Sucursal Ecuador**

**Auditoría externa a los estados financieros y anexos,**

**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001**

---

**RESUMEN GENERAL**

<b>DETALLE</b>	<b>COSTO HISTORICO</b>	<b>MOVIMIENTOS ENE-DIC/01</b>	<b>SALDO AL 31-12-01</b>
Activos Fijos	592.622,55	3.481,86	596.104,41
Depreciación Acumulada	-70.545,55	-41.739,05	-112.284,60
<b>TOTAL</b>	<b>522.077,00</b>	<b>-38.257,19</b>	<b>483.819,81</b>

\* Ajuste por valuación, al costo histórico

\*\* Incluye ajuste por valuación a las depreciaciones por el valor de US\$. 1.616,63

\*\*\* En enero/2001 Casa matriz envia computadores por el valor total de US\$. 10.628,80

Los cuadros fueron preparados por la Sucursal y revisados por auditoría externa.

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

Sucursal Ecuador

Auditoría Externa a los estados financieros y anexos

Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**GASTOS DIFERIDOS - SEGUROS Y SERVICIOS**

( EN DOLARES )

RAMO	FACTURA No.	No. POLIZA	VIGENCIA		COSTO	AMORT. 2001	SALDO 31-12-01
			EMISION	VENCIM.			
<b>SEGUROS</b>							
Responsabilidad Civil	174721	665	28-04-01	28-04-02	157,25	106,14	51,11
Incendio	174728	5319	28-04-01	28-04-02	263,81	178,12	85,69
Vehículo Trooper	174753	7556	28-04-01	28-04-02	850,70	574,23	276,47
Robo y Asalto	174759	4196	28-04-01	28-04-02	516,92	348,95	167,97
Equipo Electrónico	174782	1383	28-04-01	28-04-02	1.341,20	905,32	435,88
Vehículo Daewoo	186869	4622	13-08-01	28-04-02	587,27	317,09	270,18
Incendio	200849	4950	09-12-01	09-12-02	840,35	51,95	788,40

**TOTAL SEGUROS****4.557,50****2.481,80****2.075,70****SERVICIOS**

Manten. fotocopiadora	05-36		24-08-01	24-08-02	553,68	194,98	358,70
Manten. fotocopiadora	46320		09-11-01	09-11-02	494,00	71,36	422,64
Cámara de comercio	123		01-01-01	31-12-01	324,10	0,00	324,10

**TOTAL SERVICIOS****1.371,78****266,34****1.105,44**

Los cuadros fueron preparados por la Sucursal y revisados por auditoría externa.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos

Periodo: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2001

**CONSOLIDACION POR PRESTAMOS BANCO DEL PACIFICO**

(Valores en dólares)

OPERACION CREDITO NUMERO	PLAZO EN DIAS	FECHAS		VALOR CAPITAL INICIAL	SALDO INTERES 31-12-01	SALDOS DE CAPITAL		CAPITAL ADEUDADO AL 31-12-01
		EMISION	VENCIMIENTO			CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	
10005746	1864	11-Jun-99	18-Jul-04	237.600,01	0,00	57.200,00	83.600,01	140.800,01
10005747	1623	11-Jun-99	22-11-03	158.400,01	1.912,83	42.356,43	40.333,45	84.602,71
<b>TOTAL PRESTAMO BANCARIO</b>				<b>396.000,02</b>	<b>1.912,83</b>	<b>99.556,43</b>	<b>123.933,46</b>	<b>225.402,72</b>

Crédito sobre firmas utilizados para la compra de las oficinas ubicadas en el Edificio Centro Financiero, su forma de pago es como sigue:

Operación No. 10005746 capital fijo, interés reprogramable cada 90 días.

Operación No. 10005746 capital variable, interés reprogramable cada 90 días.

Los cuadros fueron preparados por la Sucursal y revisados por auditoría externa.

**MARTIN AVIATION GROUP INC.**

**Sucursal - Ecuador**

**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos**

**Período: 1ero. de enero al 31 de diciembre del 2000**

---

**IV.- ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME**

**ABREVIATURAS**

**EQUIVALENCIA**

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
FNCE	Federación Nacional de Contadores del Ecuador
SRI	Servicio de Rentas Internas
%	Porcentaje
Art.	Artículo
U.S. \$.	Dólares Estadounidenses
IVA	Impuesto al Valor Agregado
No.	Número
L/P	Largo Plazo

---