



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado General de la Compañía MARTÍN 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 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

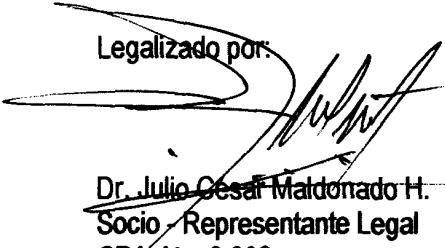
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 – NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. 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 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio 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.

1/2

4. Con el propósito de superar la crisis económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización, introduciendo reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. Desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen indicadores macroeconómicos favorables, tales como: la reducción de la inflación que en el 2000 fue del 91%, pasando al 9,36% en diciembre 31 del 2002, así como el haber detenido la devaluación acelerada de la moneda de ese entonces, el Sucre; sin embargo de aquello, se perciben parámetros económicos que están afectando la recuperación integral de la economía del país, entre los más importantes se destacan: altas tasas activas de intereses en el sector financiero, déficit por segundo año consecutivo en la balanza comercial, déficit fiscal en el presupuesto del estado, conllevando a que no exista una reactivación económica global en el aparato productivo, y a pesar de aquello, el gobierno central no ha tomado las medidas legales complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización vigente en el país. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Legalizado por:


Dr. Julio Cesar Maldonado H.
Socio Representante Legal
CPA. No. 3.089

Quito, abril 16, 2003.


Adolfo C. W.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

1.- ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(EN DOLARES USA)

ACTIVOS
CORRIENTE

	Saldos al 31 de diciembre:	Incremento
	2002	2001
Efectivo y equivalentes de efectivo	570.96	4,009.99
Cuentas por cobrar comerciales	44,763.78	45,735.39
Otras cuentas por cobrar	2,955.12	2,227.16
Impuestos pagados por anticipado	8,931.08	10,504.50
Gastos pagados por anticipado	2,649.47	3,317.71
Total activo corriente	59,870.41	65,794.75
		-5,924.34

NO CORRIENTES

Propiedad, planta y equipo (Neto)	450,764.61	483,459.81	-32,695.20
Otros activos	5,809.28	7,798.16	-1,988.88
Préstamos a Compañías Relacionadas	117,305.45	32,457.53	84,847.92
Casa Matriz	0.00	13,636.74	-13,636.74
Total activo no corriente	573,879.34	537,352.24	36,527.10

TOTAL ACTIVOS	633,749.75	603,146.99	30,602.76
----------------------	-------------------	-------------------	------------------

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

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

	Saldos al 31 de diciembre:	Incremento	
	2002	2001	(disminución)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras de corto plazo	104,826.65	101,469.26	3,357.39
Cuentas por pagar comerciales	79,888.59	99,663.82	-19,775.23
Impuestos por pagar	5,263.93	9,529.56	-4,265.63
Gastos acumulados y otras ctas. por pagar	40,011.42	17,569.85	22,441.57
Total pasivo corriente	229,990.59	228,232.49	1,758.10
PASIVOS NO CORRIENTES (LARGO PLAZO)			
Deuda a largo plazo	30,800.01	123,933.46	-93,133.45
Compañías relacionadas	165,928.34	96,145.74	69,782.60
Casa Matriz	27,048.22	0.00	27,048.22
Total pasivo no corriente	223,776.57	220,079.20	3,697.37
TOTAL PASIVOS	453,767.16	448,311.69	5,455.47
PATRIMONIO			
Capital Social	2,000.00	2,000.00	0.00
Reservas	134,761.31	134,761.31	0.00
Utilidad de ejercicios anteriores	18,016.20	0.00	18,016.20
Utilidad del ejercicio corriente	25,205.08	18,073.99	7,131.09
TOTAL PATRIMONIO	179,982.59	154,835.30	25,147.29
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	633,749.75	603,146.99	30,602.76

Las notas son parte de los estados financieros.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

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

	Saldos al 31 de diciembre:	Incremento	
	2002	2001	(disminución)
INGRESOS			
<u>OPERACIONALES</u>			
Por servicios de importación	44,339.31	38,139.56	6,199.75
Por servicios administrativos	164,715.00	169,395.00	-4,680.00
Total ingresos operacionales	209,054.31	207,534.56	1,519.75
<u>NO OPERACIONALES</u>			
Asignación Casa Matriz	375,000.00	342,345.64	32,654.36
Financieros	0.14	49.07	-48.93
Diversos	10,517.45	12,121.50	-1,604.05
Total ingresos no operacionales	385,517.59	354,516.21	31,001.38
TOTAL INGRESOS	594,571.90	562,050.77	32,521.13
EGRESOS			
Administrativos y operacionales	530,262.30	472,990.59	57,271.71
Financieros	21,283.31	36,991.56	-15,708.25
Extraordinarios y otros	1,132.18	16,686.77	-15,554.59
TOTAL EGRESOS	552,677.79	526,668.92	26,008.87
Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	41,894.11	35,381.85	6,512.26
15% Participación trabajadores	-6,284.12	-5,307.28	-976.84
25% Impuesto a la Renta por Pagar	-10,404.91	-12,000.58	1,595.67
Utilidad después de la participación de trabajadores e Impuesto a la Renta	25,205.08	18,073.99	7,131.09

Las notas son parte de los estados financieros.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(EN DOLARES USA)

Detalle	Capital Pagado	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,000.00	134,761.31	18,073.99	0.00	154,835.30
Avalúo de Oficinas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes años anteriores	0.00	0.00	-57.79	0.00	-57.79
Compensaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad del ejercicio después del 15%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Trabajadores y 25% impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	25,205.08	25,205.08
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,000.00	134,761.31	18,016.20	25,205.08	179,982.59

Las notas son parte de los estados financieros.

Adico Cía. Ltda.

- 4 -

Sucursal Ecuador

Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2002	2001	(disminución)
ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Utilidad neta después de Impo. Renta y 15% utilidades	25,205.08	18,073.99	7,131.09
Ajustes por:			
Amortización	3,124.48	2,550.34	574.14
Depreciación	40,996.10	43,715.68	-2,719.58
Cuentas por cobrar dadas de baja	235.87	143.68	92.19
Provisión Cuentas Incobrables	0.00	16,531.23	-16,531.23
Provisión Impuesto a la Renta	10,404.91	12,000.58	-1,595.67
Provisión participación trabajadores	6,284.12	5,307.28	976.84
Provisiones laborales a empleados	22,556.54	7,286.11	15,270.43
Ajuste Décimo Quinto Sueldo x pagar 2000	0.00	93.01	-93.01
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	108,807.10	105,701.90	3,105.20
Disminución de cuentas por cobrar a clientes y otros	1,071.44	68,435.12	-67,363.68
Ajustes arriendos prepagados a cuentas por cobrar	0.00	8,400.00	-8,400.00
Ajuste provisión cuentas incobrables	0.00	-16,531.23	16,531.23
Ajuste a utilidad de ejercicios anteriores	0.00	-668.98	668.98
Ajuste cuentas por cobrar 2002	-235.87	-75.28	-160.59
Aumento otros activos / Crédito tributario/Cías. Relacion.	-69,817.31	-36,754.78	-33,062.53
Ajustes arriendos prepagados a cuentas por cobrar	0.00	-8,400.00	8,400.00
Ajustes cuentas por cobrar	0.00	-68.40	68.40
Ajustes de utilidad ejercicios anteriores	184.29	-122.92	307.21
Aumento de cuentas por pagar	2,207.37	51,358.05	-49,150.68
Ajustes cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00
Ajuste Impuesto a la Renta	-10,404.91	-12,000.58	1,595.67
Ajuste participación empleados	-6,284.12	-5,307.28	976.84
Ajuste provisiones laborales	-22,556.54	-7,286.11	15,270.43
Ajuste utilidad ejercicios anteriores	-237.04	1,220.80	-1,457.84
Flujo de efectivo proveniente actividades operativas	-106,072.69	42,198.41	-148,271.10

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:	Incremento	
	2002	2001	(disminución)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Aumento neto activos fijos	-8,300.90	-22,407.85	14,106.95
Aumento otros activos	-1,115.60	-4,269.38	3,153.78
Flujo de efectivo proveniente de actividades invers.	-9,416.50	-26,677.23	17,260.73
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aumento préstamos a corto plazo	-449.27	15,267.29	-15,716.56
Aumento préstamos largo plazo, bancos y compañías relacionadas	3,697.37	-152,100.57	155,797.94
Aumento cuentas de patrimonio	0.00	0.00	0.00
Ajuste a utilidades	-5.04	506.00	-511.04
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	3,243.06	-136,327.28	139,570.34
Decremento neto en efectivo y equivalentes	-3,439.03	-15,104.20	11,665.17
Efectivo y equivalentes al inicio del período	4,009.99	19,114.19	-15,104.20
Efectivo y equivalentes al final del período	570.96	4,009.99	-3,439.03
Decremento neto en efectivo y equivalentes	-3,439.03	-15,104.20	11,665.17

Las notas son parte de los estados financieros.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

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 Street, Miami Florida, Estados Unidos de América, obtiene el permiso para operar en el Ecuador como una Sucursal, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se oponga a las leyes ecuatorianas, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 96.1.1.2292 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.

La Administración y funcionamiento de la sucursal está a cargo del señor Fausto Fernández Salvador Castillo, quien ejecutará todos los actos y contratos que se desprendan de las actividades de la compañía; avalizado mediante poder especial otorgado por el Dr. Juan Andrés Naranjo, Apoderado General de la Compañía Martin Aviation Group Inc., con fecha 29 de enero de 1998; cuya vigencia es de dos años, pudiendo revocarse cuando la compañía lo considere.

Las operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

OBJETIVO SOCIAL

El objetivo social 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.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 de la compañía, se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NECs. y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, así como por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2002.

MARTIN AVIATION GROUP INC.
Sucursal Ecuador
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

2.2 Provisión para cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2002 la compañía provisionó el 1% del saldo de la cartera originada en ese período, cuyo valor acumulado excede del 10% del total de la cartera según el artículo 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por tal razón la provisión del período se consideró como gasto no deducible para fines de liquidación del Impuesto a la Renta, como se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u> <u>En Dólares</u>
<u>Cálculo del 1% Incobrables</u>	
Cuentas por cobrar del período	8.397,38
1% Provisión incobrables	<u>83,97</u>
<u>Provisión acumulada de cuentas incobrables</u>	
Saldo al 01 de enero del 2002	16.531,23
Provisión ejercicio económico 2002	(A) 83,97
Saldo al 31 de diciembre del 2002.	<u>16.615,20</u>
<u>Cartera total al 31-12-02</u>	
10% de provisión permitida	61.378,98
Provisión que excede del 10% del total de la cartera	<u>6.137,90</u>
	<u>10.477,30</u>

(A) Provisión registrada por el año 2002, considerada como gasto no deducible.

2.3 Valuación de activos fijos

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

Para considerar como un activo fijo la compañía 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 deprecian con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

Depreciación anual aplicada:

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

El equipo de computación adquirido durante el ejercicio económico 2002, fue depreciado al 33% anual; de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6.

2.4 Reconocimiento de costos y gastos acumulados

Los costos y gastos al cierre del ejercicio, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos y desembolsos deban realizarse en el período siguiente.

2.5 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, el valor resultante es transferido al Pasivo Corriente, hasta la aprobación definitiva de la Casa Matriz, como se muestra en la Nota 24 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 al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por lo expuesto la compañía efectuó el cálculo correspondiente al período Enero-Diciembre del 2002, que equivale a US\$. 10.404,91 valor que debe ser aprobado por la Administración de la Casa Matriz. El cálculo se evidencia en la Nota No. 24 de la conciliación tributaria, que se adjunta al presente informe.

2.7 Asignaciones Presupuestarias

Durante el ejercicio económico 2002 la compañía ha operado, en base de las asignaciones presupuestarias entregadas por la Casa Matriz.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

2.8 Obligaciones Bancarias

Con fecha 19 de agosto de 1997 el Banco del Pacífico S.A., concedió a la Compañía Martin Aviation Group Inc. un crédito por la suma de US\$. 440.000,00 a cinco años, utilizado en la adquisición de la oficina.

En junio de 1999, mediante decretos ejecutivos No. 685 y No. 770 expedidos el 11 de marzo de 1999 y el 1ro. de abril del mismo año, se reprograma el saldo del crédito adeudado vigentes al 15 de febrero de 1999 por la suma de US\$. 396.000,02, dividiéndose en dos operaciones de crédito Nos. 1005746 y 1005747 con una tasa de interés reajustable en períodos iguales y sucesivos de 90 días registrados al momento del pago; durante el año 2002 por reestructuración interna de la entidad financiera los números de operación cambian por 208106 y 208107, respectivamente.

Durante el año 2002 se han cancelado de capital e intereses los siguientes valores:

Operación de Crédito	Cancelaciones		Total
	Capital	Interés	Pagado
208106	52.800,01	8.946,86	61.746,87
208107	44.782,79	7.971,53	52.754,32
	97.582,80	16.918,39	114.501,19

El saldo al 31 de diciembre del 2002 es de US\$. 131.820,00 como se evidencia en la información suplementaria.

2.9 Préstamos con Compañías Relacionadas

Constituyen préstamos por cobrar y pagar a compañías relacionadas ocasionadas para cubrir gastos operativos, valores que no generan intereses así como no se establecen plazos para las cancelaciones de los mismos. Los saldos al 31 de diciembre se detallan en las notas No.10 y 16 del presente informe.

MARTIN AVIATION GROUP INC.
Sucursal Ecuador
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

2.10 Casa Matriz

El saldo de US\$. 27.048,22 corresponde a registros deudores y acreedores así como de asignaciones de la Casa Matriz.

La descripción de los movimientos de esta cuenta durante el año 2002, se evidencian en la Nota No. 17 del presente informe.

2.11 Utilidades ejercicios anteriores

Durante el ejercicio económico 2002, se realizaron ajustes deudores y acreedores por operaciones originadas en el período anterior, cuyo valor neto es de US\$. 57,79.

2.12 Cobertura de seguros

La Compañía cuenta con seguros que cubren en 111% del total de activos fijos, como se demuestra en la información suplementaria.

2.13 Políticas Administrativas y de procedimientos

a) Capacitación al personal

La Administración de la compañía ha programado eventos de capacitación para el personal, en las diferentes áreas.

b) Manuales de Procedimientos

La compañía cuenta con un manual de funciones; no existen manuales administrativos ni contables, que regulen las diferentes actividades operativas y/o contables de la compañía.

c) Sistema Contable

El software de contabilidad utilizado por la compañía se denomina S.I.I.G.O Sistema Integrado de Información Gerencial Operativo, que cuenta con módulos de contabilidad, cuentas por cobrar y por pagar, nómina, activos fijos y elaboración de documentos.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>	<u>Número</u>	<u>Saldo US\$.</u>
	<u>De Cuenta</u>	<u>Al 31-12-02</u>
CAJA		
Caja general		72,94
Caja en tránsito		257,35
Caja chica		240,00
Suman:		570,29
BANCOS		
Pacífico	348679-6	0,67
Suman:		0,67
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		570,96

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR NACIONALES

Aronem	(A)	8.400,00
Martinair Holland N.V.	(B)	52.844,58
Varios por cobrar		134,40
Subtotal:		61.378,98
Menos: Provisión cuentas incobrables		-16.615,20
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		44.763,78

(A) El saldo originado en el año 1998, entregado en calidad de anticipo por el arriendo de las oficinas en esa fecha. La Administración de la Sucursal no ha liquidado dicho valor.

(B) Existen saldos de años anteriores que totalizan US\$. 44.587,20 no recuperados hasta la presente fecha; de los cuales US\$. 16.531,23 correspondientes al año 1996 y 1997, fueron provisionados en su totalidad como incobrables en el año anterior.

Martin Aviation Group tiene como cliente principal a Martinair Holland N.V., por servicios Administrativos.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
Préstamos empleados	1.904,74
Anticipo sueldos empleados	222,59
Anticipos varios	827,79
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2.955,12

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Crédito Tributario IVA.	8.931,08
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Póliza seguros de Responsabilidad Civil	48,66
Póliza seguros de Incendio	113,58
Póliza seguros de vehículos	425,26
Póliza seguros de robo y asalto	141,10
Póliza seguros de equipo electrónico	556,75
Póliza seguros de incendio de oficinas	987,85
Contrato mantenimiento copiadora	376,27
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2.649,47

MARTIN AVIATION GROUP INC.**Sucursal Ecuador****Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.****NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
Oficina	442.964,43
Vehículos	13.999,12
Equipos de computación	55.233,29
Equipos de oficina	54.220,75
Muebles y enseres	37.987,72
SUMAN:	604.405,31
Menos: Depreciación acumulada	-153.640,70
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	450.764,61

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Obras de Arte	1.499,98
Garantías entregadas	1.220,00
SOFTWARE	
Licencias	9.703,01
Menos: Amortización acumulada	-6.613,71
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.809,18

NOTA 10. PRESTAMOS A COMPAÑIAS RELACIONADAS

Expocredit	(C)	2.323,91
Martinair Holland		179,25
Jorima Investments	(D)	3.786,08
Skyseg S.A.	(E)	92.519,48
Aerogroup	(D)	8.263,25
Aeroground	(D)	9.633,48
PASAN:		116.705,45

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

	<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u>
		<u>Al 31-12-02</u>
VIENEN:		116.704,45
Ricardo Martinez Ortega		564,00
Fausto Fenández Salvador	(E)	30,00
Dávila Pablo		6,00
TOTAL COMPAÑIAS RELACIONADAS		117.305,45

- (C) Saldo pendiente de años anteriores, sin haberse recuperado hasta la presente fecha de emisión del presente informe.
- (D) Préstamos en compañías relacionadas, pendientes de liquidarse.
- (E) Compañía relacionada que presta servicios de protección y vigilancia.

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO

Sobregiro Bancario:	Produbanco Cta. Cte. 2005-06019-9	3.806,66
Préstamos porción corriente:	Operación No. 208106	57.200,00
	Operación No. 208107	43.819,99
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		104.826,65

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 12.

CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>		Saldo US\$
		Al 31-12-02
Martinair Holland N.V.	(F)	20.759,42
Fernández Fausto Salvador	(G)	17.719,71
Naranjo Martínez y Asociados		15.512,58
Pacifictel		10.711,52
Conecel/Porta		2.759,69
Andinatel		2.124,44
I.G.S.A. Inversiones Inmobiliarias		1.725,00
Diners Club		1.362,17
Seguros Colonial		1.174,92
Adico Cía.Ltda		1.465,20
Varios proveedores		4.573,94
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		79.888,59

- (F) Saldo originado en el año 1996, la Administración no ha resuelto hasta la presente fecha el cruce de cuentas, con los saldos por cobrar.
- (G) Corresponde a préstamos personales otorgados para cubrir varios gastos del período, saldo que no genera ningún tipo de interés.

NOTA 13. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones del Impuesto a la Renta

Retenciones en relación de dependencia	670,11
Sujetas al 5%	14,00
Sujetas al 1%	107,87
Sujetas al 0,1% Seguros	2,50
PASAN:	794,48

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
VIENEN:	794,48
Retenciones del IVA	86,75
Impuesto a la renta año 2002	(H) 4.382,70
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>5.263,93</u>

(H) Impuesto a la Renta por pagar, deducido los anticipos y retenciones como se demuestra en la Nota. 24 del presente informe.

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar empleados	1.610,97
IESS por pagar	
Aportes mensuales	7.403,42
Préstamos Quirografarios	725,57
Obligaciones patronales	
Décimo tercer Sueldo	1.518,57
Décimo cuarto Sueldo	73,45
Fondos de Reserva	20.964,52
15% participación trabajadores	(I) 6.285,12
Otros pasivos	
Depósitos en Garantía	1.429,80
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	<u>40.011,42</u>

(I) Al 31 de diciembre del 2002 se procedió a provisionar el 15% participación trabajadores, antes de la aprobación por parte Casa Matriz, ver cálculo detallado en la Nota No. 24 de la conciliación tributaria.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS DE LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
Operación No. 208106 Banco del Pacífico	30.800,01
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	<u>30.800,01</u>

NOTA 16. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Martin Aviation Group, Miami	6.123,58
Tampa	(J) 591,00
Maviatesa	(J) 21.603,25
Skyseg S.A.	137.610,51
TOTAL COMPAÑIAS RELACIONADAS	<u>165.928,34</u>

(J) Saldo originado en años anteriores. Saldos acumulados por concepto de préstamos varios para cubrir gastos operativos, sobre los cuales no existe fecha de pago ni genera intereses.

NOTA 17. CASA MATRIZ

Saldo deudor al 01-01-02	13.636,74
Transferencias bancarias recibidas	-355.790,00
Ajustes cuentas de activos y pasivos	-59.894,96
Asignación Casa Matriz para cubrir gastos año 2002	(L) 375.000,00
TOTAL CASA MATRIZ	<u>27.048,22</u>

(L) Asignaciones de la Casa Matriz en el año 2002 para cubrir costos y gastos de la Sucursal en ese período.

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 18. CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
Asignación de la Casa Matriz	2.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>2.000,00</u>

NOTA 19. RESERVAS

Reserva de capital	
Saldo al 01 de enero del 2002	134761,31
TOTAL RESERVAS	<u>134.761,31</u>

NOTA 20. UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES

Saldo al 01-01-02	18.073,99
Ajustes: Gastos no contabilizados año 2001	-237,04
Acreditación de reembolso por multas cobradas /2001	179,25
TOTAL UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	<u>18.016,20</u>

NOTA 21. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Las operaciones de la Sucursal por el ejercicio económico 2002, arrojan una utilidad contable de US\$. 41.894,11 como se demuestra en la Nota No.24 del presente informe.

MARTIN AVIATION GROUP INC.
Sucursal Ecuador
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 22. INGRESOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
OPERACIONALES:	
Servicios de importación	
Comisiones de importación	38.039,31
Handling Awb importación	6.300,00
Colección de fondos y otros	
Servicios administrativos	139.200,00
Servicios de comunicación	25.515,00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>209.054,31</u>
NO OPERACIONALES:	
Financieros	
Intereses cta. cte.	0,14
Arriendos	
Arriendo oficinas	10.223,08
Diversos	
Asignación Casa Matriz	375.000,00
Otros ingresos	294,37
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>385.517,59</u>
TOTAL INGRESOS	<u>594.571,90</u>

NOTA 23. GASTOS

ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	
De personal	292.888,90
Honorarios y comisiones	27.599,60
Impuestos, contribuciones y otros	5.807,43
PASAN:	
	<u>326.295,93</u>

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

VIENEN:	326.295,93
Arriendos	12.178,42
Afiliaciones	50,00
Seguros	6.326,46
Servicios	91.362,96
Mantenimiento y reparaciones	4.693,95
Adecuaciones e instalaciones	19,52
Gastos de viaje	11.796,36
Depreciaciones	44.120,58
Menajes de oficina	8.448,65
Diversos	24.969,47
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERACIONALES	530.262,30

NO OPERACIONALES

Financieros

Gastos bancarios	727,08
Intereses por préstamos	16.918,39
Intereses por retraso de pagos y sobregiros	3.637,84

Diversos

Cuentas incobrables	83,97
Otros no operacionales	1.048,21
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	22.415,49
TOTAL GASTOS	552.677,79

MARTIN AVIATION GROUP INC.
Sucursal Ecuador
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA 24. CONCILIACION TRIBUTARIA

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u>
	<u>Al 31-12-02</u>
Utilidad contable	<u>41.894,11</u>
Base Imponible para el cálculo del 15% trabajadores	<u>41.894,11</u>
15% participación utilidad trabajadores	<u>6.284,12</u>
 CALCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad contable	<u>41.894,11</u>
Más: Gastos no deducibles	<u>6.009,66</u>
Menos:15% participación utilidad trabajadores	<u>6.284,12</u>
Base Imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	<u>41.619,65</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>10.404,91</u>
 COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
25% Impuesto a la Renta	<u>10.404,91</u>
Menos: Anticipos	<u>3.889,31</u>
Retenciones en la fuente	<u>3.132,90</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>4.382,70</u>
 APROPIACIONES DE UTILIDADES	
Utilidad contable	<u>41.894,11</u>
Menos:15% participación utilidad trabajadores	<u>6.284,12</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>10.404,91</u>
UTILIDAD NETA DE LA SUCURSAL	<u>25.505,08</u>

MARTIN AVIATION GROUP INC.
Sucursal Ecuador
Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

NOTA. 25 Eventos subsecuentes

a) Impuestos

1. **Impuesto a la Renta.** - Para el ejercicio económico del año 2002 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.

Cabe recalcar que al 31 de diciembre del 2002 se procedió a provisionar el 15% participación utilidad de trabajadores y el 25% del Impuesto a la Renta, valores que deben ser ratificados y aprobados por la Casa Matriz.

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

Mediante Resolución No. 861 del 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 en forma anual.

Disposición que deberá ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al S.R.I.

b) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2002 y el 16 de abril del 2003 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2002.

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

Con fecha 08 de enero del 2002 se emite la Resolución No. 1071 por parte del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 740 de esa fecha, derogando la Resolución No. 0989 emitida el 31 de enero del 2001; la nueva Resolución dispone que para efectos de la presentación del informe de Cumplimiento Tributario por parte de los Auditores Externos, se sujeten al artículo No. 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 213 de su Reglamento de Aplicación, para todas las empresas sujetas a auditoría externa, con la finalidad que los auditores externos expresen su opinión al respecto, en los términos que señala dicha Resolución.

La Administración de la compañía está en la obligación de entregar a los auditores externos la información contenida en los 16 anexos, según el instructivo del Servicio de Rentas Internas, con la debida anticipación para su revisión, por cuanto el informe debe ser remitido hasta el 31 de mayo del 2003 a las Autoridades Tributarias.

MARTIN AVIATION GROUP INC.**Sucursal Ecuador****Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.****III. INFORMACION SUPLEMENTARIA****DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS****(En dólares)**

DETALLE	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/02	SALDO AL 31-12-02
<u>DEPRECIABLES</u>			
1. EDIFICIOS			
Costo Histórico			
Edificios	442,964.43	0.00	442,964.43
Suman:	442,964.43	0.00	442,964.43
Depreciación acumulada			
Edificios	-42,450.81	-22,148.28	-64,599.09
Suman:	-42,450.81	-22,148.28	-64,599.09
VALORES NETOS			
	400,513.62	-22,148.28	378,365.34
2. MUEBLES Y ENSERES			
Costo Histórico			
Muebles y Enseres	37,904.25	0.00	37,904.25
Adquisiciones	0.00	83.47	83.47
Suman:	37,904.25	83.47	37,987.72
Depreciación acumulada			
Muebles y Enseres	-13,511.84	-3,875.04	-17,386.88
Adquisiciones	0.00	-4.90	-4.90
Suman:	-13,511.84	-3,879.94	-17,391.78
VALORES NETOS			
	24,392.41	-3,796.47	20,595.94
3. EQUIPOS DE OFICINA			
Costo Histórico			
Equipos de Oficina	48,141.75	0.00	48,141.75
Adquisiciones	0.00	6,079.00	6,079.00
Suman:	48,141.75	6,079.00	54,220.75
PASAN:			
	473,047.78	-19,865.75	453,182.03

MARTIN AVIATION GROUP INC.**Sucursal Ecuador****Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002****Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.**

DETALLE	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/02	SALDO AL 31-12-02
VIENEN:	473,047.78	-19,865.75	453,182.03
Depreciación acumulada			
Equipos de Oficina	-17,171.96	-5,123.34	-22,295.30
Adquisiciones	0.00	-157.26	-157.26
Suman:	-17,171.96	-5,280.60	-22,452.56
VALORES NETOS	30,969.79	798.40	31,768.19
3. EQUIPO DE COMPUTACION			
Costo Histórico			
Equipo de computación	53,094.86	0.00	53,094.86
Adquisiciones	0.00	2,138.43	2,138.43
Suman:	53,094.86	2,138.43	55,233.29
Depreciación Acumulada			
Equipo de computación	-26,992.86	-7,668.76	-34,661.62
Adquisiciones	0.00	-608.87	-608.87
Suman:	-26,992.86	-8,277.63	-35,270.49
VALORES NETOS	26,102.00	-6,139.20	19,962.80
4. VEHICULOS			
Costo Histórico			
Vehículos	13,999.12	0.00	13,999.12
Adquisiciones	0.00	0.00	0.00
Suman:	13,999.12	0.00	13,999.12
Depreciación Acumulada			
Vehículos	-12,157.13	-1,769.65	-13,926.78
Adquisiciones	0.00	0.00	0.00
Suman:	-12,157.13	-1,769.65	-13,926.78
VALORES NETOS	1,841.99	-1,769.65	72.34
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS NETOS	483,819.81	-33,055.20	450,764.61

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

RESUMEN GENERAL

DETALLE	COSTO HISTORICO	MOVIMIENTOS ENE-DIC/02	SALDO AL 31-12-02
Activos fijos depreciables	596,104.41	8,300.90	604,405.31
Depreciación acumulada	-112,284.60	-41,356.10	-153,640.70
TOTAL:	483,819.81	-33,055.20	450,764.61

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

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

GASTOS DIFERIDOS - SEGUROS Y SERVICIOS

(En dólares)

RAMO	FACTURA No.	No. POLIZA	VIGENCIA EMISION	VENCIM.	SUMA ASEGURADA	COSTO	AMORT. 2002	SALDO 31-12-02
SEGUROS								
Responsabilidad Civil	219605	665	28-04-02	28-04-03	50,000.00	150.00	101.34	48.66
Incendio	21957	5319	28-04-02	28-04-02	54,577.61	350.07	236.49	113.58
Vehículos Daewoo	219589	4622	28-04-02	28-04-03	60,000.00	632.00	427.02	204.98
Robo y Asalto	219501	4196	28-04-02	28-04-03	25,000.00	435.00	293.90	141.10
Equipo Electrónico	219607	1383	28-04-02	28-04-03	87,183.72	1,709.10	1,152.35	556.75
Vehículo Trooper	219599	7556	28-04-02	28-04-03	63,000.00	679.00	458.72	220.28
Incendio Oficinas	240480	4950	09-12-02	09-12-03	405,000.00	1,049.94	62.09	987.85
TOTAL SEGUROS						744,761.33	5,005.11	2,731.91
								2,273.20
SERVICIOS								
Manten. fotocopiadora		764		21-03-02	21-03-03	190.00	148.12	41.88
Manten. fotocopiadora				29-07-02	29-07-03	581.28	246.89	334.39
TOTAL SERVICIOS						771.28	395.01	376.27

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

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

PRESTAMOS BANCARIOS (BANCO DEL PACIFICO)

(En dólares)

OPERACION CREDITO NUMERO	PLAZO EN DIAS	FECHAS EMISION	FECHAS VENCIMIENTO	VALOR CAPITAL INICIAL	TASA INTERES AL CIERRE	SALDOS DE CAPITAL CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CAPITAL ADEUDADO AL 31-12-02
400-127-208106	1864	11-Jun-99	18-Jul-04	237,600.01	8.61%	57,200.00	30,800.00	88,000.00
400-127-208107	1623	11-Jun-99	18-Nov-04	158,400.01	11.55%	43,819.99	0.00	43,819.99
TOTAL PRESTAMO BANCARIO				396,000.02		101,019.99	30,800.00	131,819.99

Crédito sobre firmas utilizados para la compra de las oficinas ubicadas en el Edificio Centro Financiero, su forma de pago es como se detalla a continuación: Operación No. 400-127-208106 capital fijo, interés reprogramable cada 90 días.

Operación No. 400-127-208107 capital variable, interés reprogramable cada 90 días.

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

MARTIN AVIATION GROUP INC.

Sucursal Ecuador

Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2002

Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

Cías.
Invers.
1ro.
S.A.
Cta. Cte.
US\$
SRI
IVA
IESS
NECs
No.
%
s/n
S.I.I.G.O
Amort.
Vencim.

EQUIVALENCIAS

Compañías
Inversiones
Primero
Sociedad Anónima
Cuenta corriente
Dólares estadounidenses
Servicio de Rentas Internas
Impuesto al Valor Agregado
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Número
Porcentaje
Sin numeración
Sistema integrado de información gerencial operativo.
Amortización
Vencimiento
