

E D A T E C
Ecuatoriana de Administración Técnica
Asesoria Industrial Financiera y Administrativa
Contabilidad y Auditoria

J. Potes Carvajal /o/f

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
AEROLINEAS ARGENTINAS S.A., SUCURSAL EN EL ECUADOR
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR al 31 de diciembre de 1.992, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio social y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR al 31 de diciembre de 1.992 y los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados uniformemente con las del año anterior.

Atentamente,

Eladio A. Potes Carvajal
Ing. Eladio A. Potes Carvajal
CPA. No. 4.122 - SC. RNAE No. 044
AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Abril 18, 1.993.

E D A T E C

Ecuatoriana de Administración Técnica
Asesoría Industrial Financiera y Administrativa
Contabilidad y Auditoría

OPINION TRIBUTARIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de
AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR
Guayaquil, Ecuador.

Les informo que he auditado los estados financieros de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1.992.

Para dar cumplimiento a las disposiciones del Artículo 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el Registro Oficial No. 341 de diciembre 22 de 1.989 y con las disposiciones del Artículo 54 del Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta publicado en el Registro Oficial No. 587 de diciembre 20 de 1.990, he procedido a efectuar un análisis detallado de las obligaciones tributarias a que está sujeto AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR.

En virtud del Convenio celebrado entre el Gobierno de la República del Ecuador y el Gobierno de la República Argentina para evitar la doble imposición, la compañía está exenta del pago del Impuesto a la Renta en el Ecuador. Tampoco es sujeto pasivo del Impuesto a los Consumos Selectivos, ICE.

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR sólo es sujeto pasivo del Impuesto al Valor Agregado, IVA y a la Retención en la Fuente.

Durante todos los meses del año 1.992, ha retenido y remesado al Ministerio de Finanzas el valor de los Impuestos como Agente de Retención.

En mi opinión, AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR, ha cumplido satisfactoriamente con sus obligaciones tributarias durante el año 1.992.

Atentamente,

Ing. Eladio A. Potes Carvajal
CPA No. 4.122 - SC-RNAE No.044.
AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Abril 16, 1.993.

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. - SUCURSAL EN EL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.992

NOTA 1.- BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las cuentas y registros contables mantenidos por la compañía de acuerdo con las leyes y normas legales vigentes y de conformidad con las prácticas y principios contables de aceptación general en el Ecuador.

NOTA 2.- OPERACIONES:

AEROLINEAS ARGENTINAS fue autorizada para establecer una sucursal en Guayaquil, República del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 4295 expedido por el Presidente de la República Argentina el 2 de junio de 1.987.

En diciembre 10 de 1.991, se iniciaron los trámites para el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador como Sociedad Anónima, ya que anteriormente venía operando como Sociedad del Estado. El 13 de marzo de 1.992 fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil la Resolución No. 92-2-1-1-000339 la constitución en el Ecuador como Sociedad Anónima con un capital asignado de 50 millones de sures.

NOTA 3.-RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES:

INGRESOS:

Los ingresos son registrados en base a los boletos y guías emitidas luego de la prestación del servicio al cliente.

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA:

Las transacciones por los servicios de transporte y carga internacional son registrados según la tarifa preestablecida y utilizando la cotización del dolar Norteamericano establecida por la Dirección de Aviación Civil, DAC.

- 2 -

Al 31 de diciembre de 1.992 la cotización fijada por la Dirección de Aviación Civil era de 1.864 sucre por un dolar Norteamericano.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera están registradas a la cotización vigente al 31 de diciembre de 1.992, es decir a razón de 1.864 sucre por un (1) dolar de los Estados Unidos de Norteamérica.

ACTIVOS FIJOS - DEPRECIACION:

Sólo los activos fijos como Muebles y Enseres y Equipos de Oficina y el local donde funciona la oficina de Guayaquil están registrados como activos fijos locales. En los estados financieros no constan las aeronaves, porque éstas no pertenecen a la oficina local.

Todos los activos fijos se registran al costo y su correspondiente depreciación acumulada se mantiene en las cuentas hasta su retiro o venta y cualquier ganancia o pérdida es cargada o abonada a los resultados del ejercicio. La depreciación es calculada end base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA:

No se efectúa provisión para Impuesto a la Renta por la empresa está exenta de pagar este impuesto en virtud del CONVENIO INTERNACIONAL firmado por los Gobiernos de Argentina y Ecuador.

OTROS GASTOS Y EGRESOS:

Los demás gastos y egresos de la compañía son registrados cuando se incurren.

NOTA 4.- PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS:

Dada la naturaleza de las transacciones no es necesaria la formación de una provisión para cuentas dudosas por cobrar.

NOTA 5.- ACTIVO FIJO:

Durante el año 1.992 la compañía no ha invertido en activos fijos.

- 3 -

Las depreciaciones de Muebles y Enseres y del Local propio se calculan y se registran por el Método de Línea Recta y en los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|--|-------|
| Edificio (bodega, planta baja y mezzanine) | 5.0% |
| Muebles y Enseres | 10.0% |

La reexpresión de los activos fijos al 31 de diciembre de 1.992, se ha realizado de conformidad con las disposiciones de los Decretos Ejecutivos 2958, 407 y 407-A, Resolución No. 92-1-5-0001 emitida por la Superintendencia de Compañías y en cumplimiento del Acuerdo Ministerial #205 publicado en Registro Oficial # 97 de diciembre 30 de 1.992. La tasa aplicada en la reexpresión es del 63.9 % .

NOTA 6.-PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1.992 la compañía no registra pasivos a largo plazo.

NOTA 7.-CAPITAL ASIGNADO:

El nuevo CAPITAL ASIGNADO de conformidad con la Resolución No. 92-2-1-1-0000339 emitida por la Superintendencia de Compañías e Inscrita en el Registro Mercantil el 13 de marzo de 1.992, es de 50 millones de sures.

El valor del anterior Capital Asignado por 500 mil sures fue ajustada con crédito en la cuenta de la Casa Matriz.

NOTA 8.-IMPUESTO A LA RENTA:

En virtud del CONVENIO celebrado entre el Gobierno de la República Argentina y el Gobierno de la República del Ecuador para evitar la doble imposición en relación con el transporte aéreo, firmado en la ciudad de Buenos Aires, el 3 de marzo de 1.981 y publicado en el Registro Oficial No. 235 con fecha mayo 4 de 1.982, AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR está EXENTO de pagar el Impuesto a la Renta en el Ecuador. /8/

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. SUCURSAL EN EL ECUADOR sólo actúa como Agente de Retención del Impuesto a la Renta de su personal local y de todos los demás pagos que realice en sus transacciones. Su personal destacado recibe la liquidación de sus remuneraciones desde la Casa Matriz de Buenos Aires y el importe de sus pagos NO son cargados localmente a los gastos de la Sucursal, sino son DEBITADOS O CARGADOS a la CASA MATRIZ; por lo tanto, el personal extranjero tributa en la República Argentina y no en el Ecuador.

Durante el año 1.992 la compañía ha cumplido satisfactoriamente con las disposiciones de la Ley 006 de Control Tributario y Financiero, así como con los Acuerdos Ministeriales respectivos, en su condición de Agente de Retención del Impuesto a la Renta.

Por SEPARADO se está presentando una Opinión al respecto.

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31, 1.992

| ACTIVO | 1.992 | 1.991 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| CORRIENTE: | | |
| Caja y Bancos | 17,302,567 | 62,951,425 |
| Clientes | 2,195,780 | 8,401,585 |
| Otras Ctas. por Cobrar | 169,654,443 | 184,481,107 |
| Gtos. y Pagos Anticipados | 3,500,000 | 2,131,662 |
| Total | 192,652,790 | 257,965,779 |
| FIJO:COSTO+REEXPRESION: | | |
| Edificio | 8,324,809 | 5,079,200 |
| Muebles y Enseres | 8,000 | 15,672,690 |
| Depreciacion Acumulada | (5,244,628) | (14,190,410) |
| Activo Fijo - Neto | 3,088,181 | 6,561,480 |
| TOTAL ACTIVO | 195,740,971 | 264,527,259 |
| PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | |
| Cuentas por Pagar | 67,464,542 | 147,890,005 |
| I V A | 16,895,396 | 14,050,850 |
| Participacion Laboral | 6,422,548 | 6,320,931 |
| Total | 90,782,486 | 168,261,786 |
| PATRIMONIO SOCIAL: | | |
| Capital Asignado | 50,000,000 | 500,000 |
| Capital Asignado,Trámite | 0 | 50,000,000 |
| Reserva Revaloriz.Patrim. | 42,073,193 | 10,123,193 |
| Reexpresion Monet.Diferida | (30,749,125) | 0 |
| Utilidad Neta, Ejercicio | 43,634,417 | 35,642,280 |
| Total | 104,958,485 | 96,265,473 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 195,740,971 | 264,527,259 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 1.992

| C U E N T A S | 1.992 | 1.991 | % de Varia- cion |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| INGRESOS: | | | |
| Pasajes | 1,885,712,797 | 1,760,293,848 | 7.1 |
| M.C.O.-Transporte Aereo | 161,489,532 | 259,399,346 | (37.7) |
| Carga | 84,491,864 | 55,226,120 | 53.0 |
| Exceso de Equipaje | 9,155,023 | 14,622,716 | (37.4) |
| Intereses Vtas.Credito | 0 | 17,434,927 | (100.0) |
| Total | 2,140,849,216 | 2,106,976,957 | 1.6 |
| GASTOS DE OPERACION: | | | |
| Personal Nacional | 99,631,318 | 63,979,444 | 55.7 |
| Combustible Avion | 1,150,518,125 | 1,216,767,921 | (5.4) |
| Combustibles y Lubric. | 197,960 | 369,630 | (46.4) |
| Despacho y Protec.Vuelo | 671,106,582 | 506,308,613 | 32.5 |
| Viaticos,Movil. y Repres. | 10,962,458 | 9,034,523 | 21.3 |
| Conserv.,Reparc.por Terc. | 1,926,317 | 930,482 | 107.0 |
| Conserv.,Mant.y Sumins. | 10,461,010 | 8,723,032 | 19.9 |
| Primas de Seguros | 3,846,942 | 1,827,044 | 110.6 |
| Alquileres | 12,091,630 | 14,247,112 | (15.1) |
| Gastos Generales | 15,190,339 | 20,416,504 | (25.6) |
| Comunicaciones y Postales | 16,446,512 | 13,824,301 | 19.0 |
| Atencion al Pasajero | 4,391,523 | 3,203,456 | 37.1 |
| Propaganda y Publicidad | 5,859,993 | 1,957,682 | 199.3 |
| Comisiones | 185,751,058 | 202,785,786 | (8.4) |
| Depreciaciones | 4,697,175 | 1,334,311 | 252.0 |
| Total | 2,193,078,942 | 2,065,709,841 | 6.2 |
| DIFERENCIAS DE CAMBIOS | 102,286,691 | 696,095 | 100.0 |
| UTILIDAD ANTES PART.LABORAL | 50,056,965 | 41,963,211 | 19.3 |
| Participacion Laboral(1) | 6,422,548 | 6,320,931 | 1.6 |
| Impuesto a la Renta (2) | Exento | Exento | |
| U T I L I D A D N E T A | 43,634,417 | 35,642,280 | 22.4 |

(1): Calculado de acuerdo al Art.32 de la LRTI.

(2): Exento por Convenio Internacional

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE, 1.992

| | 1.992 | 1.991 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. FUENTES DE LOS RECURSOS: | | |
| Utilidad Neta | 43,634,417 | 35,642,280 |
| Depreciaciones | 4,697,175 | 1,334,311 |
| Venta/Baja Activos Fijos | | 7,296 |
| Nuevo Capital Asignado | | 50,000,000 |
| Otros | (23,001) | 8,521,208 |
| Total | 48,308,591 | 95,505,095 |
| 2. APLICACION DE LOS RECURSOS: | | |
| Utilidad/91 aplicado Casa Matriz | 35,642,280 | |
| Disminucion Creditos Diferidos | | 14,638,318 |
| Ajustes Capital Asignado Inicial | 500,000 | 15,754,000 |
| Total | 36,142,280 | 30,392,318 |
| 3. AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO | | |
| | 12,166,311 | 65,112,777 |
| DETALLE DE LA VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO: | | |
| Capital de Trabajo Final | 101,870,304 | 89,703,993 |
| Capital de Trabajo Inicial | 89,703,993 | 24,591,216 |
| AUMENTO (DISMINUCION) | 12,166,311 | 65,112,777 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.992

| DETALLE | PATRIMONIO SOCIAL | CAPITAL ASIGNADO | RESERVA REVALORIZ. | REEXPRESION MONETARIA | UTILIDAD NO PATRIMONIO DIFERIDA | DISTRIBUIDA |
|-------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldo a Dic.31/91 | 96,265,473 | 50,500,000 | 10,123,193 | 0 | 35,642,280 | |
| Apropiacion Utilidad/91 | (35,642,280) | | | | | (35,642,280) |
| Reexpresion Activo Fijo | 1,200,875 | | | 1,200,875 | | |
| Reexpresion Patrimonio | 0 | | 31,950,000 | (31,950,000) | | |
| Resultado Neto 1.992 | 43,634,417 | | | | | 43,634,417 |
| Ajuste Capital Asignado | (500,000) | (500,000) | | | | |
| Saldos a Dic.31/1.992 | 104,958,485 | 50,000,000 | 42,073,193 | (30,749,125) | 43,634,417 | |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.