

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de abril del 2006

A los Miembros del Consejo de Administración de American Airlines Inc.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de American Airlines Inc. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de American Airlines Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Corriente:		
Caja y bancos	45.422	174.589
Cuentas por cobrar:		
Clientes	992.948	1.145.270
Casa Matriz	1.507.734	1.071.238
Empleados	20.354	15.890
Otros	34.984	36.332
Total de cuentas por cobrar	2.556.020	2.268.730
Total del activo corriente	2.601.442	2.443.319
Activo Fijo, (Neto de depreciación acumulada por US \$ 1.072.934 en 2005 y US \$ 962.278 en el 2004)	259.262	425.907
Total de activos	2.860.704	2.869.226
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	3.614	-
Cuentas por pagar:		
Proveedores	954.863	848.461
Impuestos por pagar	231.948	537.805
Provisiones y acumulaciones	429.975	427.495
Sueldos y beneficios sociales	102.834	107.974
Anticipo de clientes	191.516	77.684
Total del pasivo corriente	1.914.750	1.999.419
Provisión para jubilación patronal	908.122	831.975
Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	20.000	20.000
Reserva de capital	17.832	17.832
Total de pasivos e inversiones de la casa matriz	2.860.704	2.869.226

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	43.508.755	41.085.181
Carga	3.081.088	3.179.518
Otros Ingresos	334.148	287.532
Total Ingresos Operacionales	<u>46.923.991</u>	<u>44.552.231</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operación de vuelo	(21.664.993)	(22.897.020)
Comisiones de venta	(3.195.017)	(3.581.046)
Combustible	(9.439.460)	(6.806.594)
Facilidades aeroportuarias	(4.388.529)	(3.250.113)
Gastos de personal	(2.679.174)	(2.972.241)
Servicios a pasajeros	(1.189.489)	(1.727.361)
Seguridad y vigilancia	(533.741)	(478.096)
Servicios básicos, arriendo y limpieza	(1.690.766)	(587.134)
Depreciaciones	(123.896)	(138.787)
Gastos de viaje	(457.572)	(463.236)
Promociones y propagandas	(327.731)	(634.556)
Suministros y materiales	(182.069)	(158.281)
Servicios tercerizados	(103.702)	(107.902)
Mantenimiento	(38.538)	(154.746)
Impuestos	(181.290)	(115.448)
Otros	(466.094)	(271.261)
Total Egresos Operacionales	<u>(46.662.061)</u>	<u>(44.343.822)</u>
Utilidad en operación	261.930	208.409
OTROS EGRESOS - INGRESOS		
Gastos bancarios	(8.078)	(7.380)
Varios ingresos (egresos) neto	(3.617)	7.765
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	250.235	208.794
Participación de los trabajadores (Véase nota 8)	(143.873)	(134.225)
Impuesto a la renta (Véase Nota 8)	(203.821)	(190.153)
Pérdida del año	<u>(97.459)</u>	<u>(115.584)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de diciembre del 2004	20.000	17.832	-	37.832
Pérdida del año	-	-	(115.584)	(115.584)
Transferencia a casa matriz de los resultados del año	-	-	115.584	115.584
Saldo al 31 de diciembre del 2004	20.000	17.832	-	37.832
Pérdida del año	-	-	(97.459)	(97.459)
Transferencia a casa matriz de los resultados del año	-	-	97.459	97.459
Saldo al 31 de diciembre del 2005	20.000	17.832	-	37.832

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del año	(97.459)	(115.584)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	123.920	138.787
Bajas de activos fijos	42.725	-
Provisión para jubilación patronal	92.461	381.653
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(189.831)	79.234
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(83.143)	238.914
Disminución en beneficios sociales	(5.140)	(3.516)
Total de ajustes a la pérdida neta	(19.008)	835.072
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(116.467)	719.488
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Pago de haberes jubilatorios	(16.314)	(11.026)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	(16.314)	(11.026)
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	3.614	(595.424)
(Disminución) aumento neto del efectivo	(129.167)	113.038
Efectivo al inicio del año	174.589	61.551
Efectivo al final del año	45.422	174.589

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

American Airlines Inc., es una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1990.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación comercial de los servicios aéreos en todas sus ramas, así como las aplicaciones comerciales y científicas de la aeronáutica civil.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros.

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Activo fijo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Ingresos por venta de pasajes y carga.

Los ingresos por servicios de transporte aéreo en la sucursal (pasajes y carga) son reconocidos al momento de la venta del boleto o emisión de la guía de carga correspondiente.

d. Participación de empleados

De acuerdo con la legislación en vigencia, la sucursal debe pagar a sus empleados una cifra equivalente al 15% sobre la base imponible anual. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno (Art.32), la utilidad de las compañías de transporte internacional (base imponible) está determinada en base al 2% de los ingresos brutos por venta de pasajes e ingresos generados en sus operaciones habituales (Véase Nota 8); de conformidad con el contrato colectivo celebrado por la sucursal con sus empleados, se les garantiza una participación anual de utilidades no menor a la suma de tres y media remuneraciones.

e. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año (25%) sobre la base imponible, luego de participación trabajadores, (Véase Nota 8).

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1 de enero 2004 US\$	Adiciones 2004 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2004 US\$	Adiciones 2005 US\$	Bajas 2005 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2005 US\$	Tasa Anual de Depreciación %
Edificaciones y Mejoras	852.077	-	852.077	-	(55.989)	796.088	3 y 10
Equipo de Computación	21.320	-	21.320	-	-	21.320	20 y 33
Muebles y Enseres	23.668	-	23.668	-	-	23.668	10
Equipo de Tierra	491.120	-	491.120	-	-	491.120	10 y 33
	1.388.185	-	1.388.185	-	(55.989)	1.332.196	
Menos: Depreciación Acumulada	(823.491)	(138.787)	(962.278)	(123.920)	13.264	(1.072.934)	
	564.694	(138.787)	425.907	(123.920)	(42.725)	259.262	

NOTA 4 - CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante los años 2005 y 2004 fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año:	1.071.238	399.193
Más (menos):		
Cargos por operación de vuelo	(21.664.993) (1)	(22.897.020) (1)
Transferencia resultado del año	97.459	115.584
Remesas Casa Matriz	22.950.000	21.839.000
Derechos por servicios de seguridad aeroportuaria y turismo	373.245	128.301
Impuesto al valor agregado (IVA) - ventas "collect"	463.761	606.425
Ventas "Collect"	4.347.065	4.323.461
Carga "Collect"	173.144	420.734
Promociones y servicios varios	(294.013)	(389.150)
Cargos por reclamos pasajeros, publicidad, servicios pasajeros hoteles, hospedaje tripulación	241.650	368.863
Cargos impuestos americanos en boletos	(4.276.818)	(3.861.236)
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	143.362	135.378
Venta de boletos embajada americana	387.593	604.032
Cobro de cuentas de Casa Matriz (ATC)	(952.792)	(364.013)
Servicios aeroportuarios	(588.634)	(797.004)
Compra uniformes y otros - empleados	(25.560)	(48.640)
Ventas de millas	4.925	-
Ventas de boletos con tarjeta de crédito corporativa	234.047	457.869
Servicio de Teleproceso SITA	(962.968)	-
DUE Agent - Guías Collet del Ecuador	217.982	-
Reembolso DAC - Guayaquil	(200.000)	-
Registro de operaciones años anteriores	98.389	-
Otros	(330.348)	29.461
Saldo al 31 de diciembre:	<u>1.507.734</u>	<u>1.071.238</u>

(1) Valor determinado por casa matriz de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas de la Sucursal Ecuador	46.923.991	44.565.950
Costos directamente incurridos en la Sucursal	(25.356.457)	(21.784.514)
Resultado de la Sucursal antes de asignación de costos operación Casa Matriz	<u>21.567.534</u>	<u>22.781.436</u>
(+) Pérdida correspondiente a la Sucursal asignada en función del total de millas voladas (Casa Matriz).	97.459	115.584
Costo operacional anual correspondiente a sucursal Ecuador	<u>21.664.993</u>	<u>22.897.020</u>

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Las provisiones y acumulaciones comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Provisión comisiones agencias	125.087	153.499
Provisión servicios aeroportuarios	110.793	142.470
Provisión servicios de comida.	24.827	92.899
Provisión hospedaje tripulación	29.197	9.309
Provisión por servicios recibidos	138.571	16.018
Provisión honorarios	1.500	10.000
Otras	-	3.300
Total	<u>429.975</u>	<u>427.495</u>

NOTA 6- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	95.387	351.079
Retenciones de IVA	19.973	55.323
Retenciones en fuente	7.810	51.230
Impuesto a la renta	108.778	80.173
	<u>231.948</u>	<u>537.805</u>

NOTA 7 - BENEFICIOS SOCIALES.

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales, durante el año terminado en 31 de diciembre del 2005:

	<u>Saldo al 1° de Enero del 2005</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2005</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	107.974	1.458.125	(1.463.265)	102.834
Jubilación Patronal	831.975	92.461	(16.314)	908.122

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto y aportes al IESS.

NOTA 8 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE

Tal como se indica en la nota 2, literal d); las compañías de transporte internacional determinan la base imponible, sobre la cual deben efectuar el cálculo para el pago de participación de utilidades a los trabajadores e impuesto a la renta en base al 2% de los ingresos generados en sus operaciones habituales. A continuación se presenta la determinación de la base imponible de la sucursal, para los años 2005 y 2004.

	2005		2004	
	<u>Participación Trabajadores US\$</u>	<u>Impuesto a la Renta US\$</u>	<u>Participación Trabajadores US\$</u>	<u>Impuesto a la Renta US\$</u>
Total de Ingresos operacionales	46.902.114	46.902.114	44.552.231	44.552.231
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	938.042		891.045	
Otros ingresos sujetos a renta global	21.113		3.791	
Total base imponible	959.155	959.155	894.836	894.836
15% Participación de trabajadores	143.873	(143.873)	134.225	(134.225)
Base imponible para impuesto a la renta		815.282		760.611
25% Impuesto a la renta		203.821		190.153

NOTA 9 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

NOTA 10 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

NOTA 10 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

	2005			2004		
	Según Estados Financieros US\$	Según Registros Contables US\$	Diferencias (1) US\$	Según Estados Financieros US\$	Según Registros Contables US\$	Diferencias (1) US\$
Cuentas por cobrar Casa Matriz	1.507.734	15.637.050	(17.144.784)	1.071.238	19.224.063	(18.152.825)
Ingresos operacionales:						
Pasajes	43.508.755	39.161.690	(4.347.065)	41.085.181	36.761.720	(4.323.461)
Carga	3.081.088	2.907.944	(173.144)	3.179.518	2.758.784	(420.734)
Gastos de operación de vuelo	21.664.993	-	21.664.993	22.897.020	-	22.897.020

(1) Las diferencias al 31 de diciembre se originan básicamente por:

- (a) Registro de ventas de pasajes y de carga por servicios vendidos en el exterior (puerto de embarque Ecuador) por US\$ 4.520.209 y US\$ 4.744.195 en el 2005 y 2004 respectivamente pendientes de cobro a Casa Matriz.
- (b) Registro de costo operacional de vuelo asignado por Casa Matriz a la sucursal de Ecuador por US\$ 21.664.993 y US\$ 22.897.020 en el 2005 y 2004 respectivamente.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de la emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar a la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

- a. Con fecha 17 de abril del 2006, los asesores legales de la compañía presentaron el reclamo de impugnación del acto administrativo contenido en el Acta de Determinación No. 1720060100120 por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2001, notificada a la compañía el 17 de marzo del 2006. En dicha Acta de Determinación la Administración Tributaria establece valores pendientes de pago por concepto de Impuesto a la Renta correspondientes al ejercicio 2001 por US\$ 122.634 más intereses por el valor de US\$ 1.994.

De acuerdo con el criterio de los asesores legales, los valores determinados por la administración tributaria no tienen los argumentos suficientes por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- b. Con fecha 17 de abril del 2006, se recibió por parte de la Administración Tributaria el oficio No. NAC – DGEO56 2006-0421, en el cual se dispone la baja del Oficio No. 3425 del 29 de junio de 1994, que contiene la absolución a la consulta formulada por American Airlines Inc. De acuerdo a este oficio la Directora del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) concluye lo siguiente:
- Las empresas de transporte aéreo internacional, entre ellas American Airlines, para efectos de la declaración y pago del impuesto a la renta, considerarán como base imponible el 2% de los ingresos brutos por venta de pasajes, fletes y demás ingresos generados por sus operaciones habituales de transporte.
 - Dicha base imponible no es susceptible de deducción alguna, por lo que solo cabe, sobre ese valor, aplicar la tarifa legal.
 - El beneficio de participación en las utilidades de la empresa previsto en el Código del Trabajo, deberá calcularse sobre las “utilidades líquidas”, es decir, sobre las utilidades contables de la empresa.

Los asesores legales de la compañía indican que la Autoridad Tributaria permitió, expresamente, a través de la absolución a la consulta planteada por American Airlines Inc., que la compañía tome como un gasto deducible el valor de las utilidades pagadas a los trabajadores.