

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2007

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

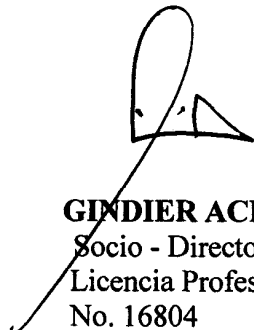
Hemos auditado los balances generales adjuntos de American Airlines Inc. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2006 y 2005, 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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Corriente:		
Caja y bancos	20.206	45.422
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.079.083	992.948
Casa Matriz	2.222.296	1.507.734
Empleados	56.188	20.354
Otros	35.534	34.984
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	3.393.101	2.556.020
	-----	-----
Total del activo corriente	3.413.307	2.601.442
Activo Fijo, (Neto de depreciación acumulada por US \$ 1.229.584 en 2006 y US \$ 1.072.934 en el 2005)	147.333	259.262
	-----	-----
Total de activos	<u>3.560.640</u>	<u>2.860.704</u>
	=====	=====
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	196.102	3.614
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.132.166	954.863
Impuestos por pagar	345.426	231.948
Provisiones y acumulaciones	232.728	429.975
Sueldos y beneficios sociales	281.555	102.834
Anticipo de clientes	122.985	191.516
	-----	-----
Total del pasivo corriente	2.310.962	1.914.750
	-----	-----
Provisión para jubilación patronal	1.211.846	908.122
	-----	-----
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	<u>3.560.640</u>	<u>2.860.704</u>
	=====	=====

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	50.396.292	43.508.755
Carga	3.059.461	3.081.088
Otros Ingresos	364.958	334.148
Total Ingresos Operacionales	<u>53.820.711</u>	<u>46.923.991</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operación de vuelo	(27.686.636)	(21.664.993)
Comisiones de venta	(3.448.952)	(3.195.017)
Combustible	(9.975.512)	(9.439.460)
Facilidades aeroportuarias	(4.539.778)	(4.388.529)
Gastos de personal	(2.946.348)	(2.679.174)
Servicios a pasajeros	(1.200.371)	(1.189.489)
Seguridad y vigilancia	(490.214)	(533.741)
Servicios básicos, arriendo y limpieza	(709.870)	(1.690.766)
Depreciaciones	(129.549)	(123.896)
Gastos de viaje	(497.014)	(457.572)
Promociones y propagandas	(365.662)	(327.731)
Suministros y materiales	(247.914)	(182.069)
Servicios tercerizados	(89.244)	(103.702)
Mantenimiento	(36.790)	(38.538)
Impuestos	(136.794)	(181.290)
Otros	(636.143)	(466.094)
Total Egresos Operacionales	<u>(53.136.791)</u>	<u>(46.662.061)</u>
Utilidad en operación	683.920	261.930
OTROS EGRESOS - INGRESOS		
Gastos bancarios	(11.698)	(8.078)
Varios ingresos (egresos) neto	(1.747)	(3.617)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	<u>670.475</u>	<u>250.235</u>
Participación de los trabajadores (Véase nota 8)	(162.679)	(143.873)
Impuesto a la renta (Véase Nota 8)	<u>(271.132)</u>	<u>(203.821)</u>
Utilidad (pérdida) del año	<u>236.664</u>	<u>(97.459)</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 2006 Y 2005
(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 enero del 2005	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
Utilidad del año	-	-	236.664	236.664
Transferencia a casa matriz de los resultados del año	-	-	(236.664)	(236.664)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) del año	236.664	(97.459)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	156.853	123.920
Bajas de activos fijos	64	42.725
Provisión para jubilación patronal	321.085	92.461
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(1.073.745)	(189.831)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	25.003	(83.143)
Incremento (disminución) en beneficios sociales	178.721	(5.140)
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	(392.019)	(19.008)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(155.355)	(116.467)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adiciones de activo fijo	(44.988)	-
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Incremento de sobregiros bancarios	192.488	3.614
Pago de haberes jubilatorios	(17.361)	(16.314)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	175.127	(12.700)
Disminución neta del efectivo	(25.216)	(129.167)
Efectivo al inicio del año	45.422	174.589
Efectivo al final del año	20.206	45.422

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 2006 Y 2005**

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. (Véase Nota 8).

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante los años 2006 y 2005:

	Saldo al 1 de enero 2005 US\$	Adiciones 2005 US\$	Bajas 2005 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2005 US\$	Adiciones 2006 US\$	Bajas 2006 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2006 US\$	Tasa Anual de depreciación %
Edificaciones y Mejoras	852.077	-	(55.989)	796.088	-	(267)	795.821	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	44.988	-	536.108	10 y 33
	1.388.185	-	(55.989)	1.332.196	44.988	(267)	1.376.917	
Menos: Depreciación Acumulada	(962.278)	(123.920)	13.264	(1.072.934)	(156.853)	203	(1.229.584)	
	425.907	(123.920)	(42.725)	259.262	(111.865)	(64)	147.333	

NOTA 4 - CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año:	1.507.734	1.071.238
Más (menos):		
Cargos por operación de vuelo	(27.686.636)	(21.664.993) (1)
Transferencia resultado del año	(236.664)	97.459
Remesas Casa Matriz	25.805.000	22.950.000
Derechos por servicios de seguridad aeroportuaria y turismo	250.125	373.245
Impuesto al valor agregado (IVA) - ventas "collect"	769.883	463.761
Ventas "Collect"	6.196.676	4.347.065
Carga "Collect"	339.816	173.144
Promociones y servicios varios	(246.734)	(294.013)
Cargos por reclamos pasajeros, publicidad, servicios pasajeros hoteles, hospedaje tripulación	324.959	241.650
Cargos impuestos americanos en boletos	(4.284.642)	(4.276.818)
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	175.958	143.362
Venta de boletos embajada americana	-	387.593
Cobro de cuentas de Casa Matriz (ATC)	-	(952.792)
Servicios aeroportuarios	(260.711)	(588.634)
Compra uniformes y otros - empleados	(37.758)	(25.560)
Ventas de millas	-	4.925
Ventas de boletos con tarjeta de crédito corporativa	248.320	234.047
Servicio de Teleproceso SITA	(69.052)	(962.968)
DUE Agent - Guías Collet del Ecuador	406.718	217.982
Reembolso DAC - Guayaquil	-	(200.000)
Registro de operaciones años anteriores	-	98.389
Tarjetas de crédito corporativas	(615.112)	-
Otros	(365.584)	(330.348)
Saldo al 31 de diciembre:	<u>2.222.296</u>	<u>1.507.734</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas de la Sucursal Ecuador	53.820.711	46.923.991
Costos directamente incurridos en la Sucursal	(25.897.411)	(25.356.457)
Resultado de la Sucursal antes de asignación de costos operación Casa Matriz	<u>27.923.300</u>	<u>21.567.534</u>
(Utilidad) pérdida correspondiente a la Sucursal asignada en función del total de millas voladas (Casa Matriz).	(236.664)	97.459
Costo operacional anual correspondiente a sucursal Ecuador	<u>27.686.636</u>	<u>21.664.993</u>

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Las provisiones y acumulaciones comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Provisión comisiones agencias	84.285	125.087
Provisión servicios aeroportuarios	86.093	110.793
Provisión servicios de comida.	-	24.827
Provisión hospedaje tripulación	778	29.197
Provisión por servicios recibidos	61.572	138.571
Provisión honorarios	-	1.500
Total	<u>232.728</u>	<u>429.975</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	101.079	95.387
Retenciones de IVA	47.818	19.973
Retenciones en fuente	27.843	7.810
Impuesto a la renta	168.686	108.778
	<u>345.426</u>	<u>231.948</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 2006:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de Enero del</u> <u>2006</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2006</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	102.834	1.941.537	(1.762.816)	281.555
Jubilación Patronal	908.122	321.085	(17.361)	1.211.846

(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 2006 y 2005.

	2006		2005	
	<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	53.812.431	53.812.431	46.902.114	46.902.114
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	1.076.249		938.042	
Otros ingresos sujetos a renta global	8.279		21.113	
Total base imponible	1.084.528	1.084.528	959.155	959.155
15% Participación de trabajadores (1)	162.679		143.873	(143.873)
Base imponible para impuesto a la renta		1.084.528		815.282
25% Impuesto a la renta		271.132		203.821

(1) 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, hasta la liquidación del impuesto a la renta del año 2005.

NOTA 9 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 10 - 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 11 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

	2006			2005		
	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	2.222.296	18.927.848	(21.150.144)	1.507.734	15.637.050	(17.144.784)
Ingresos operacionales:						
Pasajes	50.396.292	44.199.616	(6.196.676)	43.508.755	39.161.690	(4.347.065)
Carga	3.059.461	2.719.645	(339.816)	3.081.088	2.907.944	(173.144)
Gastos de operación de vuelo	27.686.636	-	27.686.636	21.664.993	-	21.664.993

(1) Las diferencias 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\$ 6.536.492 y US\$ 4.520.209 en el 2006 y 2005 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\$ 27.686.636 y US\$ 21.664.993 en el 2006 y 2005 respectivamente.

NOTA 12- LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

NOTA 12 - LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL
(Continuación)

La compañía tiene suscrito un contrato con la empresa de intermediación laboral, - PERSONAL TEMPS CIA. LTDA., compañía que cuenta con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo a través de la Dirección Regional de Trabajo y Empleo de Pichincha, de conformidad con los establecido en la mencionada Ley.

NOTA 13 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

Con fecha 17 de abril del 2006, la compañía presentó 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. 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 (hasta mayo del 2002) 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 14 - 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.