

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

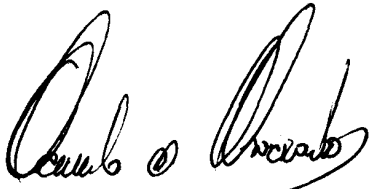
30 de abril del 2008

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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 A.
Socio
Licencia profesional
N° 21402

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Corriente:		
Caja y bancos	274.159	20.206
Cuentas por cobrar:		
Clientes	742.178	1.079.083
Casa Matriz	2.325.140	2.222.296
Empleados	52.291	56.188
Otros	14.290	35.534
Total de cuentas por cobrar	3.133.899	3.393.101
Total del activo corriente	3.408.058	3.413.307
Activo Fijo, (Neto de depreciación acumulada por US\$ 1.315.968 en 2007 y US\$ 1.229.584 en el 2006)	56.999	147.333
Total de activos	3.465.057	3.560.640
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	-	196.102
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.167.929	1.132.166
Impuestos por pagar	245.965	345.426
Provisiones y acumulaciones	469.450	232.728
Sueldos y beneficios sociales	109.552	281.555
Anticipo de clientes	137.340	122.985
Total cuentas por pagar	2.130.236	2.114.860
Total pasivos corrientes	2.130.236	2.310.962
Provisión para jubilación patronal	1.296.989	1.211.846
Total pasivos	3.427.225	3.522.808
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	3.465.057	3.560.640

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	42.269.015	50.396.292
Carga	4.498.816	3.059.461
Otros Ingresos	314.658	364.958
Total Ingresos Operacionales	<u>47.082.489</u>	<u>53.820.711</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operación de vuelo	(19.530.313)	(27.686.636)
Comisiones de venta	(3.130.125)	(3.448.952)
Combustible	(11.528.394)	(9.975.512)
Facilidades aeroportuarias	(4.846.849)	(4.539.778)
Gastos de personal	(2.735.161)	(2.946.348)
Servicios a pasajeros	(1.051.209)	(1.200.371)
Seguridad y vigilancia	(492.921)	(490.214)
Servicios básicos, arriendo y limpieza	(850.087)	(709.870)
Depreciaciones	(87.879)	(129.549)
Gastos de viaje	(488.536)	(497.014)
Promociones y propagandas	(260.640)	(365.662)
Suministros y materiales	(158.785)	(247.914)
Servicios tercerizados	(57.546)	(89.244)
Mantenimiento	(24.035)	(36.790)
Impuestos	(209.841)	(136.794)
Otros	(640.202)	(636.143)
Total Egresos Operacionales	<u>(46.092.523)</u>	<u>(53.136.791)</u>
Utilidad en operación	989.966	683.920
OTROS EGRESOS - INGRESOS		
Gastos bancarios	(11.128)	(11.698)
Varios ingresos (egresos) neto	(16.869)	(1.747)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	961.969	670.475
Participación de los trabajadores	(461.333)	(162.679)
Impuesto a la renta (Véase Nota 8)	(292.499)	(271.132)
Utilidad del año	<u>208.137</u>	<u>236.664</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 2007 Y 2006**
(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 2006	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
Utilidad del año	-	-	208.137	208.137
Transferencia a casa matriz de los resultados del año	-	-	(208.137)	(208.137)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad del año	208.137	236.664
	-----	-----
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	87.879	156.853
Bajas de activos fijos	2.455	64
Provisión para jubilación patronal	114.582	321.085
	-----	-----
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	51.065	(1.073.745)
Incremento en cuentas por pagar	187.379	25.003
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(172.003)	178.721
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	271.357	(392.019)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	479.494	(155.355)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adiciones de activo fijo	-	(44.988)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(196.102)	192.488
Pago de haberes jubilatorios	(29.439)	(17.361)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(225.541)	175.127
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	253.953	(25.216)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	20.206	45.422
	-----	-----
Efectivo al final del año	274.159	20.206
	=====	=====

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 2007 Y 2006**

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.31), 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; 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 2007:

	Saldo al 1 de enero 2006 US\$	Adiciones 2006 US\$	Bajas 2006 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2006 US\$	Adiciones 2007 US\$	Bajas 2007 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2007 US\$	Tasa Anual de depreciación %
Edificaciones y Mejoras	796.088	-	(267)	795.821	-	(3.950)	791.871	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	44.988	-	536.108	-	-	536.108	10 y 33
	1.332.196	44.988	(267)	1.376.917	-	(3.950)	1.372.967	
Menos: Depreciación Acumulada	(1.072.934)	(156.853)	203	(1.229.584)	(87.879)	1.495	(1.315.968)	
	259.262	(111.865)	(64)	147.333	(87.879)	(2.455)	56.999	

NOTA 4 - CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante los años 2007 y 2006 fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al principio del año:	2.222.296	1.507.734
Más (menos):		
Cargos por operación de vuelo	(19.530.313)	(27.686.636)
Transferencia resultado del año	(208.137)	(236.664)
Remesas Casa Matriz	22.335.000	25.805.000
Derechos por servicios de seguridad aeroportuaria y turismo	-	250.125
Impuesto al valor agregado (IVA) - ventas "collect"	830.612	769.883
Ventas "Collect"	-	6.196.676
Carga "Collect"	20.939	339.816
Promociones y servicios varios	(207.830)	(246.734)
Cargos por reclamos pasajeros, publicidad, servicios pasajeros hoteles, hospedaje tripulación	311.268	324.959
Cargos impuestos americanos en boletos	(4.311.157)	(4.284.642)
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	137.961	175.958
Combustible	258.000	(260.711)
Compra uniformes y otros – empleados	(33.741)	(37.758)
Ventas de boletos con tarjeta de crédito corporativa	147.119	248.320
Servicio de Teleproceso SITA	(8.353)	(69.052)
Servicio de comidas	480.094	-
DUE Agent – Guías Collet del Ecuador	459.106	406.718
Tarjetas de crédito corporativas	(371.703)	(615.112)
Boletos por cobrar empleados	(346.503)	-
Otros	140.482	(365.584)
Saldo al 31 de diciembre:	<u>2.325.140</u>	<u>2.222.296</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas de la Sucursal Ecuador	47.082.489	53.820.711
Costos directamente incurridos en la Sucursal	(27.344.039)	(25.897.411)
Resultado de la Sucursal antes de asignación de costos operación Casa Matriz	19.738.450	27.923.300
Utilidad correspondiente a la Sucursal asignada en función del total de millas voladas (Casa Matriz).	(208.137)	(236.664)
Costo operacional anual correspondiente a sucursal Ecuador	<u>19.530.313</u>	<u>27.686.636</u>

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Las provisiones y acumulaciones comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Provisión comisiones agencias	88.703	84.285
Provisión servicios aeroportuarios	92.384	86.093
Provisión servicios de comida	221.723	-
Provisión hospedaje tripulación	-	778
Provisión por servicios recibidos	66.640	61.572
Total	<u>469.450</u>	<u>232.728</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	42.661	101.079
Retenciones de IVA	18.394	47.818
Retenciones en fuente	28.426	27.843
Impuesto a la renta	156.484	168.686
	<u>245.965</u>	<u>345.426</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 2007:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de Enero del</u> <u>2007</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2007</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	281.555	861.244	(1.033.247)	109.552
Jubilación Patronal	1.211.846	114.582	(29.439)	1.296.989

(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 del 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 2007 y 2006.

	<u>2007</u> Impuesto a la <u>Renta</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> Impuesto a la <u>Renta</u> <u>US\$</u>
Total de Ingresos operacionales	46.782.136	53.812.431
Base imponible para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	935.643	1.076.249
Otros ingresos sujetos a renta global Gastos atribuibles al ingreso	300.352 (65.999)	8.279
Otros ingresos netos	234.353	
Base imponible para impuesto a la renta	1.169.996	1.084.528
25% Impuesto a la renta	292.499	271.132

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 2007 y 2006, difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

	2007			2006		
	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	2.325.140	17.184.234	(19.509.374)	2.222.296	18.927.848	(21.150.144)
Ingresos operacionales:						
Pasajes	42.269.015	42.269.015	-	50.396.292	44.199.616	(6.196.676)
Carga	4.498.816	4.477.877	(20.939)	3.059.461	2.719.645	(339.816)
Gastos de operación de vuelo	19.530.313	-	19.530.313	27.686.636	-	27.686.636

(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 en el 2006 pendientes de cobro a Casa Matriz y el registro de ventas de carga por servicios vendidos en el exterior y cobrados en Ecuador por US\$ 20.939 en el 2007.
- (b) Registro de costo operacional de vuelo asignado por Casa Matriz a la sucursal de Ecuador por US\$ 19.530.313 y US\$ 27.686.636 en el 2007 y 2006 respectivamente.

NOTA 12 - 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.

Con fecha 19 de septiembre del 2007, la compañía interpuso recurso judicial ante el Tribunal de lo Fiscal, designando procurador por parte de la Administración Tributaria y como acto consecuente se apertura el período probatorio para recaudar elementos de juicio que permitan continuar con el reclamo de la causa.

A criterio de los asesores legales los valores determinados por el período en litigio muestran considerables diferencias de aplicabilidad jurídica por parte de la Administración Tributaria por lo cual es necesaria la intervención de instancia judicial para definir una postura aplicable de derecho.

NOTA 13 - 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.