

46478



PricewaterhouseCoopers & Asociados Grant Thornton

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Estados Financieros

*Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes*

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

Indice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al Apoderado General
Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador al 31 de Diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de la cuenta de pérdidas y ganancias, cambios en el patrimonio de la Casa Matriz y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de 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. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se describe en la Nota 2 adjunta a los estados financieros, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas dictadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador para la presentación del balance anual y del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias para las sucursales de compañías extranjeras dedicadas a la actividad de transporte aéreo. Estas normas, en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.

Junín 114 y Malecón
ESE: Tones del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9084
Quayaguay - Ecuador
T (593 - 4) 255-0665
F (593 - 4) 255-2189

Rumbamba N23-318 y Av. Amazonas
ESE: Tony Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 225-7012
F (593 - 2) 225-7013

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador**, al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias, los cambios en el patrimonio de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, descritas en la *Nota 2*.

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056

Patsi O. Iglesias - Socias
RNC No. 21333

Sandra L. Merizalde - Gerente
RNC No. 22019

31 de Marzo de 2006
Quito, Ecuador

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 4,470	\$ 265,120
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	652,693	442,628
Casa matriz <i>(Nota 4)</i>	<u>1,087,713</u>	<u>936,182</u>
Total activos corrientes	1,744,876	1,643,930
Activos fijos neto <i>(Nota 5)</i>	134,328	226,616
Total activos	<u>\$ 1,879,204</u>	<u>\$ 1,870,546</u>
Pasivos y patrimonio de la casa matriz		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	\$ 1,333,311	\$ 1,330,186
Pasivos acumulados <i>(Nota 7)</i>	<u>151,659</u>	<u>146,126</u>
Total pasivos corrientes	1,484,970	1,476,312
Patrimonio de la casa matriz:		
Capital asignado	40,000	40,000
Reserva de capital	<u>354,234</u>	<u>354,234</u>
Total patrimonio de la casa matriz	394,234	394,234
Total pasivos y patrimonio de la casa matriz	<u>\$ 1,879,204</u>	<u>\$ 1,870,546</u>

Véanse las notas adjuntas.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Estados de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Servicio de transporte de pasajeros – neto de devoluciones	\$ 16,567,965	\$ 16,153,580
Servicio de carga	2,502,260	2,696,434
Penalizaciones y otros	49,112	62,065
	<u>19,119,337</u>	<u>18,912,079</u>
Gastos en el país (Nota 9):		
Gastos de operación	(11,085,679)	(9,093,153)
Gastos administrativos y de ventas	(3,954,695)	(3,996,995)
Gastos no operacionales	(329,097)	(583,863)
	<u>(15,369,471)</u>	<u>(13,674,011)</u>
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,749,866	5,238,068
Participación de trabajadores (Nota 8)	(58,422)	(58,000)
Impuesto a la renta (Nota 8)	(82,764)	(82,167)
	<u>(141,186)</u>	<u>(140,167)</u>
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias del año	\$ 3,608,680	\$ 5,097,901

Véanse las notas adjuntas.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz

	Capital Asignado	Reserva de Capital	Saldos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Total
<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	\$ 40,000	\$ 354,234	\$ -	\$ 394,234
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias del año	-	-	5,097,901	5,097,901
Remesas enviadas a casa matriz, del año	-	-	(6,522,000)	(6,522,000)
Transferencia a cuentas por cobrar a casa matriz	-	-	1,424,099	1,424,099
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	40,000	354,234	-	394,234
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias del año	-	-	3,608,680	3,608,680
Remesas enviadas a casa matriz, del año	-	-	(10,148,000)	(10,148,000)
Transferencia a cuentas por cobrar a casa matriz	-	-	6,539,320	6,539,320
Saldos al 31 de Diciembre de 2005	\$ 40,000	\$ 354,234	\$ -	\$ 394,234

Véanse las notas adjuntas.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 18,172,909	\$ 19,580,872
Efectivo pagado a empleados y proveedores en el país	(8,206,704)	(13,104,059)
Remesas enviadas a casa matriz	(10,148,000)	(6,522,000)
Impuesto a la renta	(77,955)	(36,872)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(260,650)	(82,059)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	-	(14,317)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	-	(14,317)
Disminución neta de caja y bancos		
	(260,650)	(96,376)
Caja y bancos al inicio del año	265,120	361,496
Caja y bancos al final del año	\$ 4,470	\$ 265,120
Conciliación de los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias del año con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación:		
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias del año	\$ 3,608,680	\$ 5,097,901
Ajustes por:		
Ventas, a ser cobradas directamente por casa matriz	(763,605)	(659,701)
Depreciación	60,350	78,883
Provisión de impuesto a la renta	41,681	36,872
Provisión de participación de trabajadores	58,442	58,953
Provisión de beneficios sociales	49,951	50,301
Cargos directos de casa matriz	7,827,872	1,520,455
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	10,883,351	6,183,664
Remesas enviadas a casa matriz	(10,148,000)	(6,522,000)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(189,574)	(191,961)
Aumento de cuentas por pagar	(661,906)	590,992
(Disminución) de pasivos acumulados	(144,521)	(142,754)
	\$ (260,650)	\$ (82,059)

Véanse las notas adjuntas

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2005 y 2004

1. Operaciones

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador, a través de la Resolución No 90-1-1-1-1612 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitida el 25 de Octubre de 1990, obtuvo permiso para operar en Ecuador. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de transporte aéreo regular internacional de pasajeros y carga.

La Sucursal inició sus operaciones en el país como un punto de ventas. Debido a las particularidades de la industria del transporte aéreo internacional y ante la imposibilidad de segregar geográficamente los ingresos, costos y gastos de operación, la Casa Matriz centraliza y acumula dicha información. Sin embargo, con el propósito de cumplir con requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Sucursal ha presentado sus estados financieros como se indica en la *Nota 2*.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con la Resolución No. 01.Q.J.CL.015 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para la presentación del balance anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias para las sucursales de compañías extranjeras dedicadas a la actividad de transporte aéreo. Esta Resolución establece que los mencionados estados financieros deben considerar lo siguiente:

Ingresos.-

Se entenderán por ingresos, siempre que se determine y exprese que provienen de fuente ecuatoriana los siguientes:

1. Pasajes aéreos,
2. Excesos de equipaje,
3. Carga,
4. Correo,
5. Otros ingresos de la operación.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Egresos.

Se entenderán por egresos los siguientes:

1. Costos y gastos incurridos en el país; y
2. Otros gastos incurridos en el país.

Los principios de contabilidad utilizados por la Sucursal para la preparación y presentación de los estados financieros, requieren que la Gerencia de la Sucursal efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad que Difieren de los Principios Contables Utilizados por la Sucursal

Las principales diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad con los principios contables utilizados por la Sucursal son los siguientes:

1. Las normas internacionales de contabilidad requieren el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Resolución No.01.Q.5.CL.015 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador para la presentación de los estados financieros, no requiere este registro.

2. Las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad requieren el registro de los ingresos por servicios prestados en el estado de resultados, en la fecha en que se presta el servicio.

La venta de boletos por pasajes aéreos, no constituye servicio prestado sino cuando el boleto es utilizado, por tanto a contabilizarse como ingreso del período en que se presta el servicio. La emisión de pasajes representa ingresos diferidos o cuentas por pagar a otras aerolíneas hasta cuando los boletos se usan en la entidad que los emite o en otras aerolíneas.

La Resolución No.01.Q.5.CL.015 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para la presentación de los estados financieros, exige el registro de la venta de boletos por pasajes aéreos como ingresos del período, sin considerar si el servicio fue prestado.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad que Difieren de los Principios Contables Utilizados por la Sucursal (continuación)

3. Las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad requieren el registro de los costos y gastos relacionados con la operación como son principalmente depreciaciones de aeronaves, combustible, mantenimiento, reparaciones mayores de aeronaves y sueldos y beneficios de la tripulación; que se controlen y registren en la operación principal (Casa Matriz), debido a la dificultad de segregarse estos costos por sub operaciones.

La Resolución No.01.Q.5.CL.015 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para la presentación de los estados financieros, no exige el registro de estos costos y gastos.

4. Las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad requieren que la recuperación de la venta de pasajes aéreos y carga principalmente, se envíen directamente a la operación principal (Casa Matriz) para que asuma los costos principales incurridos.

La Resolución No.01.Q.5.CL.015 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para la presentación de los estados financieros, no exige este reconocimiento.

5. Las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad requieren la consideración de los siguientes conceptos en el registro de ingresos, costos y gastos:

- i. La aplicación de conceptos básicos para la determinación de los resultados que identifique, mida y relacione los ingresos, costos y gastos realizados en la operación.
- ii. El registro de ingresos, costos y gastos cuando las operaciones de la Sucursal corresponden a un punto de ventas, le corresponden a la entidad principal (Casa Matriz).

6. Las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad requieren el registro del efecto de la revaluación de los activos, en la cuenta patrimonial Superávit por Revaluación.

La Sucursal registra este efecto en las cuentas de su Casa Matriz, cuenta que absorbe todos los costos y gastos relacionados con la depreciación de los activos de la Sucursal.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a agencias de viaje, agencias de carga y tarjetas de crédito, las cuales generalmente tienen 15 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de emisión del boleto (pasajeros), guías aéreas (venta de carga) ó vouchers (tarjetas de crédito). La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada considerando la antigüedad de la cartera y las posibilidades de cobro.

Casa Matrix

Las cuentas por cobrar a Casa Matrix, representan principalmente los cargos realizados directamente por la Casa Matrix a la Sucursal y el saldo no enviado o enviado en exceso en la recuperación por la venta de pasajes o guías aéreas, con el propósito de que la Casa Matrix satisfaga las obligaciones generadas por la operación. Estas cuentas por cobrar no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

Activos Fijos

Los activos fijos adquiridos hasta el 30 de Noviembre de 2005 están registrados al costo de adquisición o costo de revaluación. A esta fecha (30 de Noviembre de 2005), la Compañía efectuó un inventario físico de activos fijos y su revaluación, registro efectuado el 1 de Diciembre de 2005.

La metodología seguida por la Compañía para la revaluación de los activos durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2005, es la siguiente:

- **Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y de Cómputo, Instalaciones y Adenuncias y Vehículos:**
A valor de mercado, determinado por el avalúo técnico realizado por un perito especializado. El valor de mercado consideró vida útil del activo, estado actual y mantenimiento de los activos.

El registro de los resultados de la revaluación de los activos, se efectuó eliminando el valor neto del activo en la fecha del registro y reintegrando la cantidad revaluada, acreditando la diferencia neta a la cuenta de Casa Matrix.

La vida útil asignada a los activos en el proceso de revaluación fue ajustada considerando las expectativas futuras a partir del 1 de Diciembre de 2005, por lo tanto la tasa de depreciación se ajustó para el año terminado el 31 de Diciembre de 2005 y futuros.

El valor de los activos luego de la revaluación es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos (continuación)

Para los activos adquiridos hasta el 30 de Noviembre de 2005:

. Muebles y enseres	10%
. Equipos de oficina y de cómputo	10%, 20% y 33%
. Instalaciones y adecuaciones	10%
. Vehículos	20%

Para los activos fijos revaluados:

	Desde...	Hasta
. Muebles y enseres	10%	50%
. Equipos de oficina y de cómputo	20%	50%
. Instalaciones y adecuaciones	13%	50%
. Vehículos	50%	50%

El gasto por depreciación de los activos se registra en el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, que es asumido por la Casa Matriz.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Sucursal.

Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad aplicable en la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para pagos de capital asignado o simplemente para compensar pérdidas.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Saldos de la Cuenta de Pérdidas y Gastos del Año

Representa la diferencia entre las ventas de los aviones para los servicios de transporte aéreo internacional de pasajeros y carga registradas conforme los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los desembolsos efectuados para cubrir los gastos de la Sucursal en el país. Esta diferencia es enviada periódicamente como remesas a la Casa Matriz, para que ésta cubra los costos que incurre en la prestación del servicio como son remuneraciones de la tripulación y mantenimiento de los aviones, principalmente. Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, el saldo pendiente, es transferido a la Casa Matriz como un activo o un pasivo corriente.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Sucursal debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la base imponible determinada para el cálculo del impuesto a la renta. Este beneficio se registra como gasto del país en el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo en el que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de 2005 y 2004, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la Nota 8 y que equivale al 2% del total de ingresos, de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Este tributo se registra como gasto del país en el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el periodo en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Agencias de viaje	\$ 134,275	\$ 109,370
Tarjetas de crédito	131,029	134,842
Agencias de carga	118,504	149,427
Pacificard (facturación millas One Pass)	248,953	-
Embajada americana	8,797	58,677
Anticipos a empleados	6,728	3,772
Garantías entregadas	10,042	10,842
Otras	5,281	1,586
Provisión para cuentas incobrables	(10,916)	(25,888)
	\$ 652,693	\$ 442,628

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al inicio	\$ 25,888	\$ 25,888
Casngo	<u>(14,972)</u>	-
Saldos al final	<u>\$ 10,916</u>	<u>\$ 25,888</u>

4. Casa Matriz

El movimiento de la cuenta de Casa Matriz durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al inicio	\$ 936,182	\$ 372,837
Cargos/créditos realizados por y a la casa matriz	(6,419,726)	(860,754)
Efecto del reavalúo de los activos fijos	31,937	-
Pagos recibidos o enviados a Casa matriz	<u>6,539,320</u>	<u>1,424,099</u>
Saldos al final	<u>\$ 1,087,713</u>	<u>\$ 936,182</u>

(Espacio en blanco)

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2003		Saldo al 31 de Diciembre de 2004		Revaluación		Saldo al 31 de Diciembre de 2005
		Adiciones		Adiciones	Bajas	Alza	
<i>(US Dólares)</i>							
Muebles y enseres	\$ 218,730	\$ -	\$ 218,730	\$ -	\$(218,730)	\$ 67,908	\$ 67,908
Equipos de oficina y de Computo	326,784	14,317	341,101	-	(341,101)	42,726	42,726
Instalaciones y Adecuaciones	345,817	-	345,817	-	(345,817)	23,384	23,384
Vehículos	25,357	-	25,357	-	(25,357)	4,605	4,605
Depreciación acumulada	(625,506)	(78,883)	(704,389)	(56,055)	769,445	(4,295)	(4,295)
	\$ 291,182	\$ (64,566)	\$ 226,616	\$ (56,055)	\$ (70,560)	\$ 134,328	\$ 134,328

Durante el año 2005, la Sucursal efectuó un avalúo de sus activos fijos, para lo cual utilizó los servicios de la compañía AVALUAC Cía. Ltda. la cual se encuentra autorizada por la Superintendencia de Compañías para realizar trabajos de valuación de propiedades, plantas y equipos. Los tasadores que intervinieron en la valuación de los activos de la Sucursal fueron: Ing. Mariela Quinteros con Licencia Profesional No. 03-17-2345; Ing. Julio Rosero con Licencia Profesional No. 04-17583 e Ing. Fan Valverde con Licencia Profesional No. 03-17-1986.

La documentación y bases utilizadas para el avalúo se encuentran en los archivos de la Sucursal, la misma que describe:

- Metodología de inventario, peritaje y avalúo,
- Detalle del inventario y avalúo,
- Lista de los activos avaluados con identificación de su nuevo valor; y,
- Firma de la compañía evaluadora con indicación de licencias profesionales de los tasadores que participaron en el avalúo y fecha de emisión de su informe.

Se considera que el reavalúo realizado por los peritos independientes y su contabilización es razonable.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares)	
Proveedores de servicios:		
Dirección de Aviación Civil (DAC)	\$ 54,152	\$ 57,549
Emsa Airport Services	94,575	106,160
Goddard Catering Group	91,153	86,127
Corporación Aeropuerto de Quito	103,616	88,581
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil (Taga S.A.)	31,304	52,191
Repsol YPF Comercial del Ecuador S.A.	665,031	534,431
Hoteles	18,959	86,924
Comisiones a Agencias de Viajes	68,027	151,314
Otros proveedores	71,989	57,577
Retenciones de impuestos	7,918	8,413
Seguro Social	16,139	17,695
Otras	110,448	83,224
	\$ 1,333,311	\$ 1,330,186

7. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2003			Saldo al 31 de Diciembre de 2004			Saldo al 31 de Diciembre de 2005		
		Provisio-nes	Pagos		Provisio-nes	Pagos		Provisio-nes	Pagos
	(US Dólares)								
Beneficios sociales	\$ 54,852	\$ 177,742	\$ (182,293)	\$ 50,301	\$ 162,213	\$ (162,563)	\$ 49,951		
Participación de trabajadores	63,945	58,000	(62,992)	58,953	58,422	(57,348)	60,027		
Impuesto a la renta	23,957	83,167	(69,252)	36,872	82,764	(77955)	41,681		
	\$ 142,754	\$ 317,909	\$ (314,537)	\$ 146,126	\$ 303,399	\$ (297,866)	\$ 151,659		

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Sucursal consideró lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Total de ingresos, sin considerar descuentos y devoluciones	\$ 19,474,040	\$ 19,333,336
2% - Art. 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno - Base imponible	389,481	386,667
15% participación de trabajadores	58,422	58,000
25% impuesto a la renta	82,764	82,167
Anticipos de impuesto a la renta realizados	<u>(41,083)</u>	<u>(45,295)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>\$ 41,681</u>	<u>\$ 36,872</u>

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2002 a 2005.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(Espacio en Blanco)

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Gastos en el País

Los gastos en el país al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos de operación:		
Gastos de tripulación	\$ 736,495	\$ 855,544
Alimentación en vuelos	571,091	520,636
Pérdida y daño de equipaje	256,357	252,957
Combustible	6,563,967	4,238,255
Servicios aeroportuarios	1,032,707	1,004,738
Servicios de la Dirección de Aviación		
Civil – DAC	237,945	257,991
Seguridad	447,598	514,838
Gastos de aterrizaje	801,640	1,000,023
Otros	437,879	448,171
	<u>11,085,679</u>	<u>9,093,153</u>
Gastos administrativos y de ventas:		
Gastos de personal	1,297,255	1,390,442
Comisiones a agencias de viaje	1,106,938	1,290,105
Comisiones a tarjetas de crédito	393,794	373,806
Arrendos	177,227	185,911
Servicios básicos	122,345	210,251
Viajes y estadías	25,920	36,138
Depreciaciones	60,352	74,327
Cargos por servicios bancarios	6,026	5,161
Honorarios a profesionales	36,394	33,719
Propaganda y publicidad	67,478	64,184
Guardiania	131,154	138,250
Suministros de oficina	28,451	32,892
Mantenimiento	30,214	39,301
Movilización empleados	44,957	40,710
Correos	78,546	97,341
Servicios eventuales	50,230	52,130
Otros	297,414	311,294
	<u>3,954,695</u>	<u>4,375,962</u>
Gastos no operacionales:		
Contribuciones e impuestos	320,687	203,066
Otros	8,410	1,830
	<u>329,097</u>	<u>204,896</u>
	<u>\$ 15,369,471</u>	<u>\$ 13,674,011</u>

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Garantías

Al 31 de Diciembre, la Sucursal ha contratado las siguientes garantías bancarias con Banco del Pacífico:

Beneficiario	Concepto	2005	2004
<i>(US Dólares)</i>			
Corporación Aduanera Ecuatoriana de Guayaquil	Admisión temporal de bienes	\$ 10,000	\$ 10,000
Propietarios de Inmuebles	Arriendo de las oficinas en el aeropuerto de Quito, Guayaquil y Oficina Quito	25,351	25,351
Dirección de Aviación Civil - DAC	Permiso de operación	-	800
Autoridad Aeroportuaria	Permiso de operación	9,200	9,200
Guayaquil	Arriendo oficina aeropuerto Guayaquil	2,287	2,287
Terminal aeroportuaria de Guayaquil	Sub-concesión de uso	8,094	-

11. Contingencias

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, la Sucursal mantiene las siguientes contingencias:

- Juicios en contra de la Sucursal por supuesta pérdida de equipaje. La cuantía de estos juicios asciende a US\$ 25,000. La sentencia de primera instancia es favorable a la Sucursal. El actor ha perdido interés en el caso, pues no ha impulsado el proceso desde el año 1996, por lo que se debe declarar el abandono de la causa por el Ministerio de la Ley.
- Juicio en contra de la Sucursal por daños y perjuicios originados por un supuesto accidente ocasionado en el aeropuerto. La cuantía del juicio es por US\$ 13,000. El asesor legal de la Sucursal considera que esta acción no tiene fundamento por lo que no hay riesgo para la Sucursal, debido a que la parte actora no ha impulsado el juicio por más de dos años.
- Juicio laboral planteado en contra de la Sucursal requiriendo el pago de supuestas obligaciones laborales. La cuantía demandada es por US\$ 14,000. Según el asesor legal de la Sucursal a la fecha se apeló la sentencia de pago a la actora por US\$ 869. En segunda instancia se dictó sentencia confirmando el fallo de primera instancia. Se interpuso Recurso de Casación, el mismo que fue concedido el 27 de Marzo de 2006. Se enviará el proceso a la Corte Suprema de Justicia.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Contingencias (continuación)

- Queja formulada en contra de la Sucursal ante la Defensoría del Pueblo por supuesta pérdida de equipaje. El abogado de la Sucursal considera que el máximo de indemnización es estos casos es de US\$ 640. El actor ha perdido interés en el caso.
- Juicio de impugnación No.19831 en contra de la Señora Directora General del Servicio de Rentas Internas, que busca dejar sin efecto, ni valor jurídico, la Resolución No. 0135 del 14 de Febrero de 2002, mediante el cual se ratificó el contenido del Acta de Fiscalización No. 17.0.212/97 IVA-ICE, levantadas en concepto de Impuesto al Valor Agregado del ejercicio económico de 1996, por la suma de US\$3,208 y de US\$4,597 por intereses moratorios. Este juicio se encuentra en la etapa de dictar la correspondiente sentencia por el Tribunal Fiscal.
- Juicio de impugnación No. 21974-B- en contra de la Señora Directora General del Servicio de Rentas Internas, tendiente a dejar sin efecto ni valor legal el acto administrativo denominado; "Comunicación de diferencias en declaración o cruces de información por supuestas diferencias en las declaraciones de Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos que van desde el año 1997 al 2002". Mediante oficio No. 1170120040 OMS 001344 de fecha 2 de Abril de 2004, el Servicio de Rentas Internas da contestación al trámite, en el cual no acepta los argumentos presentados por la Sucursal, por lo que solicita la liquidación de pago de diferencias. La Sucursal a la fecha ha impugnado esta decisión ante el Tribunal Fiscal, no se conocen aún los resultados de esta impugnación.
- Trámite administrativo No. 117012006012605 ingresado al Servicio de Rentas Internas el 17 de Marzo de 2006, mediante el cual se impugna y se solicita dejar sin efecto ni valor jurídico alguno el Acta de Determinación Tributaria No. 1720060100038 levantadas a cargo de la Sucursal el día 22 de Febrero de 2006, por impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2001. Este trámite se encuentra pendiente de resolución.
- Juicio iniciado en contra de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, impugnando el título de crédito por concepto del uno por mil de contribuciones del año, por cuanto para el cálculo efectuado no se tomó como base el total de activos de la Sucursal. La cuantía de la impugnación es de US\$ 17,312. El abogado de la Sucursal ha informado que el término de prueba de este juicio ha concluido y que actualmente se está esperando sentencia.
- Juicio iniciado en contra de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, solicitando la declaratoria de nulidad de la Resolución No. 04.Q.ICT.003 del 22 de Abril de 2004, que impone sanción administrativa en contra de la Compañía por US\$ 48. Este juicio se encuentra suspendido temporalmente, mientras se resuelve el juicio principal.

Estas contingencias no han sido provisionadas en los estados financieros adjuntos.

Continental Airlines Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Contingencias (continuación)

- El 22 de Febrero de 2006, el Servicio de Rentas Internas, emitió las actas de determinación No. 1720060100038 y No. RNO-ATRADHO2006-0005 por la revisión de los tributos causados por impuesto a la renta correspondiente al año 2001 y por el impuesto al valor agregado como agente de percepción por los meses de Febrero a Diciembre de 2002.

Como resultado de esta determinación, la autoridad tributaria estableció:

- Una diferencia a favor de la Sucursal por US\$30,808 en el pago del impuesto al valor agregado por los meses de Febrero a Diciembre de 2002.
- Impuestos por pagar por US\$18,059 que la Sucursal debería satisfacer. Este monto no incluye los intereses a que estaría sujeta en caso de pago. La administración de la Sucursal, realizará el reclamo y la impugnación de los valores determinados en dichas actas.

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos independientes no es posible establecer el resultado final de este reclamo. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión relativa con este asunto.