CONTINENTAL AIRLINES INC. -SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Continental Airlines Inc. es una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, con permisos para operar en el Ecuador desde el año de 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 POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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. (Véase Nota 12)

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.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y Equivalentes

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

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

c. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la sucursal. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La sucursal reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la sucursal, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido superadas.

Los ingresos de la compañía son reconocidos de la siguiente forma:

Registro de ingresos por conceptos de pasajes: los ingresos por concepto de transporte aéreo de pasajes se reconoce cuando el servicio ha sido prestado.

Registro de ingresos por venta de guías de carga: Los ingresos por servicios de transporte aéreos (carga) son reconocidos al momento de la venta, con la emisión de la guía de carga correspondiente.

d. Participación de empleados

- d.1) Hasta el año 2009 la Sucursal mantuvo la política el calcular y cancelar el 15% participación trabajadores de acuerdo a la base imponible para el impuesto a la renta establecido en 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 menos los costos y gastos atribuibles a estos ingresos.
- d.2) A partir del año 2010, y de acuerdo con el Artículo 97 del Código de Trabajo, el cual establece que se reconocerá en beneficio de los trabajadores el quince por ciento (15%) de la utilidades líquidas. Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, no se registró provisión para participación trabajadores, debido a que la Sucursal obtuvo resultados negativos.

e. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 24% sobre la base imponible. (Véase Nota 9).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
Billing Settlement Plan (BSP)	30.662	48.267
Cargo Account Settlement System (CASS)	107.769	98.907
Tarjetas de Crédito	65.238	87.285
	-----	-----
Total	203.669	234.459
	=====	=====

NOTA 4- CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante los años 2011 y 2010 fue el siguiente:

	2011 <u>US\$</u> Por cobrar (por pagar)	2010 <u>US\$</u> Por cobrar (por pagar)
Saldo al 1 de enero	(62.386)	703.489
Más (Menos)		
Cargos por operación de vuelo (1)	(3.585.808)	(4.088.366)
Transferencia de resultados	(193.211)	346.533
Remesas Casa Matriz	2.250.000	2.555.000
Cargos por Impuestos americanos	(1.054.155)	(612.804)
Guías collect	639.118	595.982
Ventas del exterior	1.762.790	1.167.687
Combustible	-	(786.016)
Pagos (WT), (QF), (QB), (YQ)	1.238.184	-
Otras	(46.642)	56.109
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	947.890	(62.386)
	=====	=====

- (1) Corresponden a los Costos de Operación asignados por Casa Matriz, en función de las ventas efectuadas por la base de Ecuador en relación al ingreso de la Ruta, teniendo en cuenta lo anterior el valor de los costos y gastos asignados a la Base Ecuador fueron en el 2011 de US \$ 3.585.808 (US\$ 4.088.366 en el año 2010) que comprenden:

NOTA 4- CASA MATRIZ
(Continuación)

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento aeronaves	1.148.692	1.278.912
Facilidades aeroportuaria	1.421.988	1.600.075
Combustibles	18.803	267.764
Mantenimiento, materiales y reparación	996.325	941.625
	----- 3.585.808 =====	----- 4.088.366 =====

NOTA 5- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	108.818	82.556
Retenciones de IVA	3.978	5.647
Retenciones en fuente	6.370	6.952
Impuesto a la renta	9.222	15.462
	----- 128.388 =====	----- 110.617 =====

NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES.

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales, durante el año 2011:

	Saldo al 1° de enero del <u>2010</u> <u>US\$</u>	Incremento <u>US\$</u>	(Pagos y/o utilizaciones) <u>US\$</u>	Saldos al 31 de diciembre del <u>2011</u> <u>US\$</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	30.477	1.016.443	(974.141)	72.779
Reserva Jubilación Patronal	289.838	61.426	(22.055)	329.209

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

NOTA 7 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados 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.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es denominado método prospectivo y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de interés actuarial del año 2011 y 2010 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la sucursal, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011 <u>US\$</u>	2010 <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos mayores a 10 años de servicio	317.869	274.260
	-----	-----
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	317.869	274.260
Trabajadores menos de 10 años de servicio	11.340	15.578
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	329.209	289.838
	=====	=====

NOTA 8 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.020.208	947.503
Servicios generales	38.464	39.434
Suministros de oficina	14.786	15.349
Membrecías	7.230	7.510
Movilización	16.225	16.452
Servicios aeroportuarios	76.734	64.928
Seguros	91.069	80.347
Honorarios profesionales	40.225	21.754
Depreciaciones	1.200	7.559
Capacitación y entrenamiento	3.416	9.349
Jubilación Patronal	39.370	41.854
Mantenimiento	4.911	4.230
Otros	375	260
	-----	-----
	1.354.213	1.256.529
	=====	=====

NOTA 9 - DETERMINACIÓN DE BASE IMPONIBLE

a) Determinación de la base imponible e impuesto a la renta autoridad fiscal de la Sucursal para los años 2011 y 2010:

	<u>2011</u> Impuesto a la Renta US\$	<u>2010</u> Impuesto a la Renta US\$
Total de Ventas operacionales (brutos)	12.668.829	11.598.295
	-----	-----
Base imponible para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	253.377	231.966
Otros ingresos sujetos a renta global	1.504	5.541
	-----	-----
Total base imponible	254.881	237.507
	-----	-----
Impuesto a la renta Autoridad Fiscal	61.171	59.377
	=====	=====
Tasa Impuesto	24%	25%
	-----	-----

b) Conciliación de Resultado Contable con el resultado Fiscal

La conciliación de la tasa de impuesto vigente en el Ecuador y la tasa efectiva aplicable se presenta a continuación:

	<u>2011</u> Aporte US\$	%	<u>2010</u> Aporte US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	61.171		59.205	
Impuesto tasa nominal	61.171	24%	59.377	25%
	-----		-----	
Diferencia	-		172	(2)

(2) Corresponde a diferimiento originado por venta de servicios no volados.

El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan; Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%), a partir del 2012 en adelante (22%).

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 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 la Sucursal mantiene las siguientes contingencias:

Tributarias:

Juicio de Impugnación No. 24425 C - Tercera Sala Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1

Seguido en contra del Señor Director General del Servicio de Rentas Internas a fin de que en sentencia se deje sin efecto la Resolución No. 117012006RREC022930 expedida el 31 de agosto de 2006 por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, por el impuesto a la renta del ejercicio económico 2003, en la medida en que confirma los cargos establecidos en el Acta de determinación Tributaria No. 1720060100038 de 22 de febrero del 2006, con una cuantía de US \$ 7.568,75 La fase probatoria concluyó por tal motivo se encuentra a la espera de sentencia.

Juicio de Impugnación No. 26034 B -Primera Sala Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1

Seguido en contra del Servicio de Rentas Internas respecto a los actos administrativos Liquidaciones de pago No. 1720070200391 y No. 1720070200392 por diferencias en declaración de Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos 2004 y 2005, expedidos el 10 de diciembre de 2007 por las sumas de US \$ 12.393,72 y 12.832,01 respectivamente. Al momento se encuentra pendiente se dicte la correspondiente sentencia.

Juicio de Impugnación No. 21974 B – Tercera Sala Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1

Seguido en contra del Servicio de Rentas Internas respecto del acto administrativo denominado “Comunicación de Diferencias en Declaraciones o Cruces de Información No. UGT – CDART32 – 0001- 2003”, expedido por la Unidad de Gestión Tributaria de la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas a fin de que se presenten declaraciones sustitutivas de Impuesto a la Renta de los ejercicios económicos que van desde el año 1997 al 2002.

Al momento se encuentra pendiente se dicte la correspondiente sentencia.

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 - APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ

La resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone de que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 12 - APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

De acuerdo a dicho cronograma CONTINENTAL AIRLINES INC. – SUCURSAL ECUADOR prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como periodo de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por: CONTINENTAL AIRLINES INC. – SUCURSAL ECUADOR, esto es al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición de las NIIF):

NOTA 12 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	<u>01/01/2010</u>	<u>31/12/2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	394.234	294.234
Ajustes a NIIF:		
Reversión de la estimación de Cuentas por cobrar	6.544	
Reversión provisión desahucio	161.234	
Ajuste ventas no valoradas	(294.077)	(34.397)
Impuestos diferidos	1.475	172
Total Ajustes	<u>(125.824)</u>	<u>(125.824)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>268.41</u>	
Transferencia efectos NIIF a Casa Matriz 31/01/2010	<u>(228.410)</u>	<u>(228.410)</u>
Saldo Patrimonio 31/01/2010	<u>40.000</u>	
Transferencia efecto NIIF a Casa Matriz 2010		<u><u>34.221</u></u>

NOTA 13- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se pueda compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se han reconocido activos por impuestos por US \$ 1.647 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Activos por Impuestos Diferidos relativos a ingresos diferidos (Venta de servicios no prestados)	1.647	1.647
	=====	=====

NOTA 14 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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