



Pinto Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**



LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Balance General	5-6
4. Estado de Resultados	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11



LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de abril de 2011

**A los Señores Accionistas de:
LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias. La Compañía **LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT** en el periodo 2009 no estaba obligada al dictamen de una auditoría externa para la Superintendencia de Compañías, debido a que esta se constituyó el 11 de noviembre de 2009 e inició sus operaciones en enero de 2010.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT** al 31 de diciembre de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
RUSSELL BEDFORD ECUADOR
R.N.A.E. No. 337



Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		16.000,00	16.000,00
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Relacionadas		930,33	-
Cuentas por Cobrar	3	2.068.441,43	-
Total Cuentas por Cobrar		USD\$ 2.069.371,76	USD\$ -
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		USD\$ 2.085.371,76	USD\$ 16.000,00
TOTAL ACTIVOS		USD\$ 2.085.371,76	USD\$ 16.000,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Ete Hoppe Gibbe
Representante Legal



Sra. Laura de Cadena
Contadora

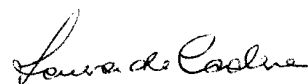
LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar			
Proveedores		85.277,48	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	4	174.667,31	-
Casa Matriz	4	1.665.797,58	-
Instituciones Públicas		7.285,19	-
Total Cuentas por Pagar	USD\$	<u>1.933.027,56</u>	USD\$ <u>-</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	USD\$	<u>1.933.027,56</u>	USD\$ <u>-</u>
TOTAL PASIVOS	USD\$	<u>1.933.027,56</u>	USD\$ <u>-</u>
PATRIMONIO			
Capital	5	16.000,00	16.000,00
Resultado del Ejercicio		136.344,20	-
TOTAL PATRIMONIO	USD\$	<u>152.344,20</u>	USD\$ <u>16.000,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD\$	<u>2.085.371,76</u>	USD\$ <u>16.000,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Ete Hoppe Gibbe
Representante Legal



Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
Ventas	6	23.731.780,11	-
(-)Costo de Ventas	7	20.027.081,54	-
Utilidad Bruta en Ventas		USD\$ 3.704.698,57	USD\$ -
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	8	3.957.950,31	-
Utilidad Operacional		USD\$ (253.251,74)	USD\$ -
Más: Ingresos No Operacionales		389.595,94	
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD\$ 136.344,20	USD\$ -
Utilidad (Pérdida) neta del período		USD\$ 136.344,20	USD\$ -

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Ete Hoppe Gibbe
Representante Legal

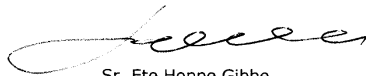


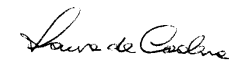
Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	-	-	-
Aporte Constitución Compañía (Nov.11/2009)	16.000,00	-	16.000,00
Saldo al 31 de diciembre de 2009	USD \$ 16.000,00	-	16.000,00
Resultado del ejercicio 2010	0	136.344,20	136.344,20
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD \$ 16.000,00	136.344,20	152.344,20

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Ete Hoppe Gibbe
Representante Legal


 Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	21.838.005,99	-
Pagado a Proveedores	(23.899.754,37)	-
Instituciones Públicas	7.285,19	-
Varios	388.665,61	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1.665.797,58)	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Transferencia Casa Matriz	1.665.797,58	-
Aporte Capital	-	16.000,00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1.665.797,58	16.000,00
Disminución / Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	USD\$ -	USD\$ 16.000,00
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$ 16.000,00	USD\$ -
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD\$ 16.000,00	USD\$ 16.000,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Ete Hoppe Gibbe
Representante Legal



Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

2010

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del Periodo	USD\$	136.344,20
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por Cobrar Relacionadas		(930,33)
Cuentas por Cobrar		(2.068.441,43)
Proveedores		85.277,48
Cuentas por Pagar Relacionadas		174.667,31
Instituciones Públicas		7.285,19
Otras Cuentas por Pagar		-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	USD\$	<u>(1.665.797,58)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Ete Hoppe Gibbe
Representante Legal



Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

NOTA 1. OBJETO SOCIAL

La Compañía fue constituida bajo la denominación de **LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT**, Compañía de nacionalidad Alemana, establece una sucursal en el Ecuador con un capital asignado de USD \$. 16.000,00 bajo la denominación de **LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT**, mediante escritura de protocolización celebrada ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Guayaquil, Ab. Francisco Coronel Flores el 6 de noviembre de 2009; y domiciliada el 11 de noviembre de 2009.

La Compañía mediante resolución No. SC-IJ-DJCPTG-09-000710 de la Superintendencia de Compañías de fecha 11 de noviembre del 2009, obtuvo su permiso para operar en el Ecuador.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT, tiene como objeto la prestación de servicios de carga aérea, en el marco de tráfico regular de líneas aéreas comerciales y de tráfico ocasional de vehículos aéreos y vuelos charter dentro y fuera del país.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo presentado, a menos que se indique lo contrario.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en el sistema contable denominado "FOCAL POINT".

c. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

d. Provisión Cuentas Incobrables

Al cierre del período la Compañía no consideró necesario la provisión del 1% de sus cuentas por cobrar, para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

(Continuación Nota 2- Políticas Contables Aplicadas)

e. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía no realiza la provisión de los beneficios sociales establecidos en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al I.E.S.S.; debido a que no tiene empleados.

f. Casa Matriz

La sucursal tiene como política el realizar transferencias a la Casa Matriz por la venta de servicios de carga, los cuales están normados por un Manual de Procedimientos elaborado para el efecto.

g. Aspecto Tributario

La República del Ecuador y la República Federal de Alemania, con la finalidad de evitar la Doble Imposición en materia de Impuestos sobre la Renta y sobre el Patrimonio, firman un convenio de tributación publicado en el Registro Oficial No.493 del 5 de agosto de 1986.

h. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: su capital social y resultados del ejercicio.

i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de **LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT, por ser una compañía Sucursal de una entidad extranjera**, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

(Continuación Nota 2- Políticas Contables Aplicadas)

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR – AGENCIAS DE CARGA

El rubro **"Cuentas por Cobrar – Agencias de Carga"**, corresponde a la prestación de servicios de carga de la segunda quincena del mes de diciembre de 2010, que es cancelada a través del sistema "CASS" en el mes de enero de 2011, su detalle es el siguiente:

Detalle	2010
Agencias de Carga	2.068.441,43
Total USD \$	2.068.441,43

NOTA 4. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS- CASA MATRIZ

El rubro **"Cuentas por Pagar Relacionadas"** al 31 de diciembre del 2010 está conformado por:

Detalle	2010
Lufthansa Cargo Aktiengesellschaft - Casa Matriz 4.1	1.665.797,58
Transoceánica Cía. Ltda.	174.667,31
Total USD \$	1.840.464,89

4.1 Corresponde al saldo pendiente de liquidar por parte de la Compañía, a su Casa Matriz.

NOTA 5. CAPITAL SOCIAL

La Compañía fue domiciliada en el Ecuador con un capital de USD \$ 16,000 (dieciséis mil dólares) según consta en la escritura de constitución de sucursal, designación de apoderado y representante legal, con fecha 11 de noviembre del 2009.

La Compañía fue calificada por la Superintendencia de Compañías según consta en la Resolución No. SC-IJ-DJCPTÉ-G-09-0007010 del 11 de noviembre de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 17 de noviembre de 2009.

Durante el periodo 2010 la Compañía no ha efectuado aumentos de capital.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

NOTA 6. VENTAS

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de carga, su saldo al 31 de diciembre de 2010, está conformado por:

Detalle	2010
Ventas - Agencias 6.1	23.722.511,49
Ventas - Propias	9.268,62
Total USD\$	23.731.780,11

6.1 Las "**Ventas - Agencias**" corresponden a ventas de carga realizadas por las agencias suscritas a la IATA.

NOTA 7. COSTO DE VENTAS

El rubro "**Costo de Ventas**" al 31 de diciembre de 2010 presentan los siguientes saldos:

Detalle	2010
Comisiones Agencia de Carga 7.1	821.039,13
Comisiones Venta Propia	398,09
Servicio de Procesamiento Carga	945,41
Recepción y Manejo Exportación 7.2	587.618,37
Manejo de Carga Importación	8.798,12
Servicios Aeroportuarios	621.313,56
Combustible 7.3	1.060.509,60
Embalaje	15.777,96
Asignación de costos - Casa Matriz 7.4	16.910.681,30
Total USD \$	20.027.081,54

7.1 Corresponde al pago de comisiones que se realizaron a las agencias intermediarias por servicios de carga; su porcentaje fue del cinco (5%) por ciento sobre el flete reportado en la guía de cada agencia durante el periodo.

7.2 Corresponde a gastos adicionales generados por la prestación de servicios de cuartos fríos, servicios aeroportuarios, vuelos chárter, protección de vuelos, seguridad de carga.

7.3. Corresponde a la adquisición de combustibles por medio de Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador "EP Petroecuador".

7.4 Corresponde a los costos asumidos por su Casa Matriz, para efectos de consolidación, los asigna directamente a la Sucursal que los incurrió, su detalle es el siguiente:

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

(Continuación Nota 7. Costo de Ventas)

Detalle	2010
Asignación de costos - Casa Matriz:	
Recepción y Manejo Exportaciones	643.182,94
Servicios Aeroportuarios	36.001,81
Combustible	8.084.874,02
Servicios de Despacho	301,09
Costos "ACMI"	2.959.846,70
Derechos "ATC"	974.918,93
Costos Variables Adicionales	96.434,98
Costo Fijo Manipulación bodegas	1.286.232,83
Costos Fijos Operación en Aeronaves	304.292,29
Costos Fijos Fletes Grupo Lufthansa	1.085.313,71
Costo Manipulación "AC" y Transporte Terrestre	1.006.963,18
Costos Vuelos de Enlace- feeder	432.318,82
Total USD \$	16.910.681,30

NOTA 8. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Estos gastos se ocasionaron en la prestación de servicios de transporte de carga, su saldo al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Detalle	2010
Personas Jurídicas	1.293,37
Comisión "GSA" (Agente General) 8.1	604.744,98
Comisión "SRA" (Liquidación de tarifas netas de agencia) 8.2	570.864,60
Hospedaje Tripulación	52.112,00
Gasto I.V.A. 8.3	424.105,69
Reclamos Carga	492.636,86
Impuesto a la Salida de Divisas 8.4	414.935,50
Otros	18.391,95
Asignación de gastos - casa matriz 8.5	1.378.865,36
Total USD \$	3.957.950,31

8.1 Corresponde a comisiones pagadas por las ventas que realiza la Compañía Transoceánica Cía. Ltda., a nombre de LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT. El pago de las comisiones son variables y van del 0.5 % al 3,5%, sobre el Ingreso mensual.

8.2 Corresponde a liquidación por tarifas de ventas de servicios de carga a las Agencias intermediadoras del servicio.

8.3 Corresponde al Impuesto al Valor Agregado – I.V.A., asumido por la Compañía por las compras realizadas durante el período 2010.

LUFTHANSA CARGO AKTIENGESELLSCHAFT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

(Continuación Nota 8. Costo de Ventas y Administración)

8.4 Corresponde al 2% retenido y pagado por la transferencia de valores al exterior a su Casa Matriz.

8.5 Corresponde a los gastos asumidos por su Casa Matriz, para efectos de consolidación, los asigna directamente a la Sucursal que los incurrió, su detalle es el siguiente:

Detalle	2010
Asignación de gastos - Casa Matriz	
Comisiones	123.716,20
Contabilidad y Finanzas	102.788,62
Gastos de Ventas	103.736,64
Gastos Administrativos	1.032.766,87
Responsabilidad Legal	15.857,03
Total USD \$	1.378.865,36

NOTA 9. FISCALIZACIÓN

Las actividades de la Compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el año 2010.

NOTA 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (14 de abril de 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.