

Quito, 5 de abril de 2010

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Presente.-

De mi Consideración:

Adjunto a la presente me permito entregarles el Informe de Auditoría a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre de 2009.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

Expediente: 1713

Habiendo cumplido con las disposiciones legales me suscribo de ustedes.

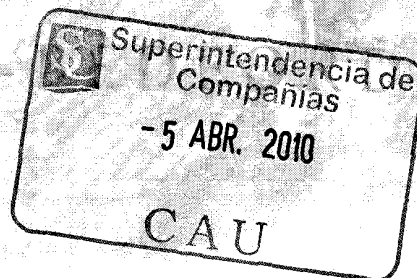
Atentamente,



Eco. Ramiro Pinto

Licencia Profesional No. 17-352

R.N.A.E. No. 337



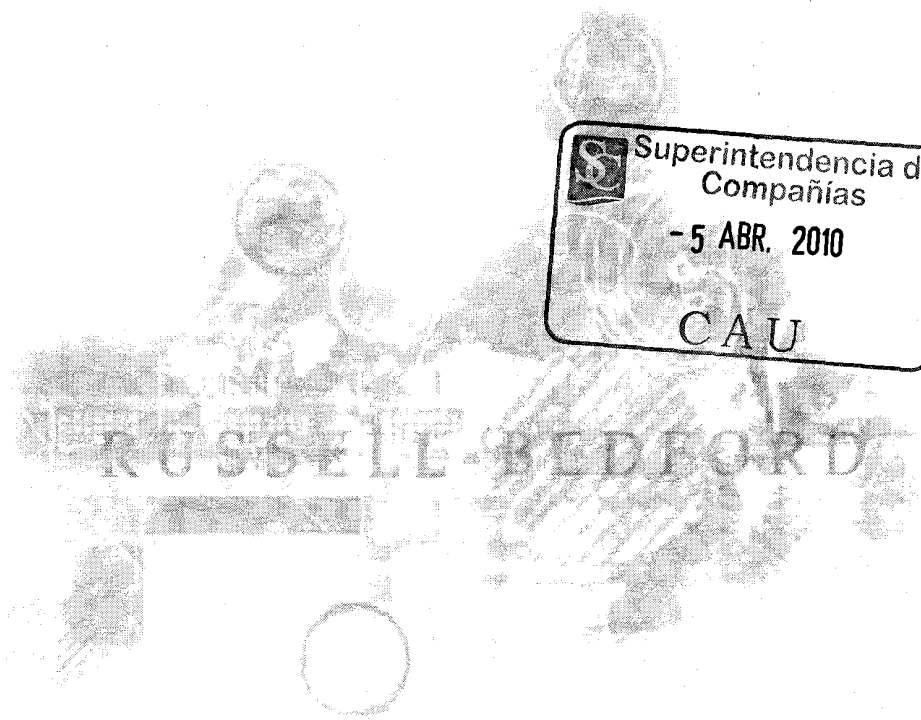
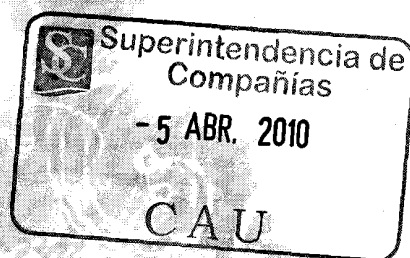


Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2009

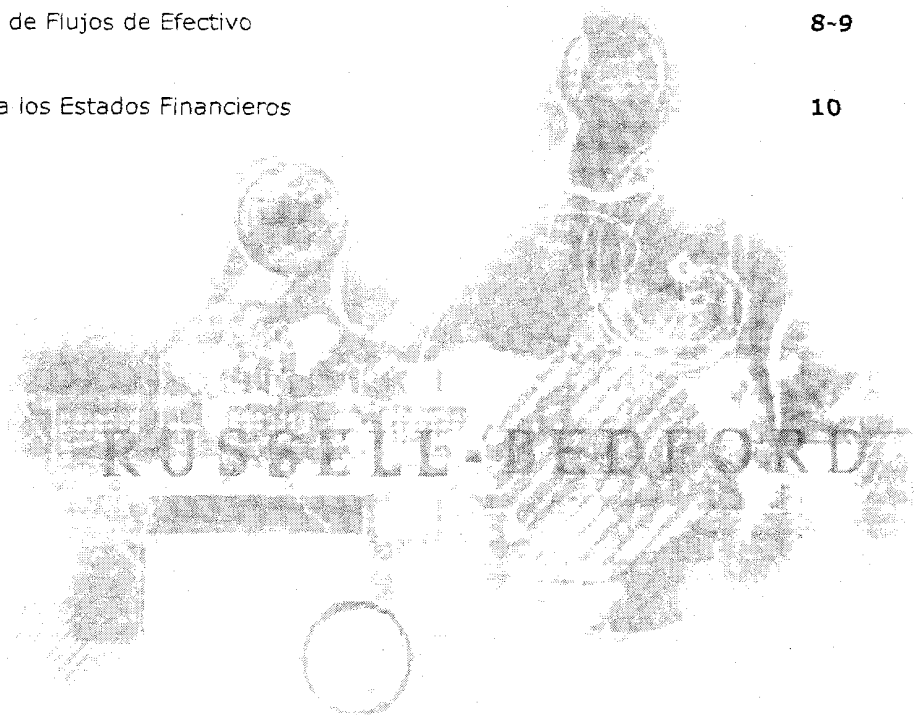


LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2009

INDICE

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de marzo de 2010

A los Señores Accionistas de:
LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009, y 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 políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

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 debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las 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 debida 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 la auditoría.

Opinión

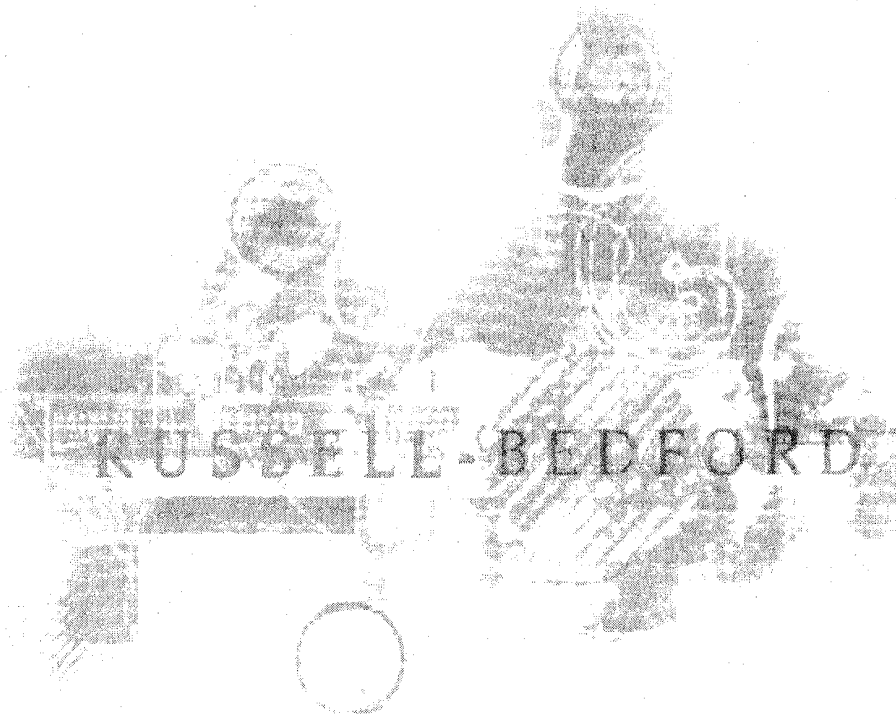
En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**, al 31 de diciembre de 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado 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, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos		16.000,00	16.000,00
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar	3	14.824.565,91	10.035.943,68
Total Cuentas por Cobrar	USD\$	<u>14.824.565,91</u>	<u>USD\$ 10.035.943,68</u>
Pagos Anticipados		130,60	532,81
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	USD\$	<u>14.840.696,51</u>	<u>USD\$ 10.052.476,49</u>
TOTAL ACTIVOS	USD\$	<u>14.840.696,51</u>	<u>USD\$ 10.052.476,49</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Klaus Hellwig
Representante Legal

Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Notas	2009	2008
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar			
Instituciones Públicas	4	10.807,78	18.070,92
Total Cuentas por Pagar	USD\$	<u>10.807,78</u>	<u>USD\$ 18.070,92</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	USD\$	<u>10.807,78</u>	<u>USD\$ 18.070,92</u>
TOTAL PASIVOS	USD\$	<u>10.807,78</u>	<u>USD\$ 18.070,92</u>
PATRIMONIO			
Capital	5	16.000,00	16.000,00
Resultado del Ejercicio		14.813.888,73	10.018.405,57
TOTAL PATRIMONIO	USD\$	<u>14.829.888,73</u>	<u>USD\$ 10.034.405,57</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD\$	<u>14.840.696,51</u>	<u>USD\$ 10.052.476,49</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Klaus Hellwig
Representante Legal

Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Notas	2009	2008
Ventas	6	17.262.548,22	10.735.967,99
(-)Costo de Ventas	7	1.856.172,72	472.218,28
Utilidad Bruta en Ventas		USD\$ 15.406.375,50	USD\$ 10.263.749,71
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	8	592.486,77	245.344,14
Utilidad Operacional		USD\$ 14.813.888,73	USD\$ 10.018.405,57
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD\$ 14.813.888,73	USD\$ 10.018.405,57
RESULTADO DEL EJERCICIO 2009		USD\$ 14.813.888,73	USD\$ 10.018.405,57

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Klaus Hellwig
 Representante Legal

Sra. Laura de Cadena
 Contadora

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Capital Social	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo Inicial al 01 de enero de 2008	16.000,00	7.164.414,00	7.180.414,00
Transferencia Casa Matriz Resultados 2007	-	(7.164.414,00)	(7.164.414,00)
Resultado periodo 2008	-	10.018.405,57	10.018.405,57
Saldo al 31 de diciembre de 2008	USD \$ 16.000,00	10.018.405,57	10.034.405,57
Transferencia Casa Matriz Resultados 2008	-	(10.018.405,57)	(10.018.405,57)
Resultado periodo 2009	-	14.813.888,73	14.813.888,73
Saldo al 31 de diciembre de 2009	USD \$ 16.000,00	14.813.888,73	14.829.888,73

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Klaus Hellwig
Representante Legal

Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	17.262.548,22	7.871.427,32
Pagado a Proveedores	(2.448.659,49)	(717.562,42)
Instituciones Públicas	(7.263,14)	10.549,10
Varios	(4.788.220,02)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	10.018.405,57	7.164.414,00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Transferencia Casa Matriz	(10.018.405,57)	(7.164.414,00)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(10.018.405,57)	-
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD\$ -	USD\$ -
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$ 16.000,00	USD\$ 16.000,00
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. Klaus Heliwig
Representante Legal

Sra. Laura de Cadena
Contadora

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

		2009		2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Resultado del Período	USD\$	14.813.888,73	USD\$	10.018.405,57
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:				
Pagos Anticipados		402,21		(294,65)
Cuentas por Pagar Relacionadas		(4.788.622,23)		(2.864.540,67)
Instituciones Públicas		(7.263,14)		10.843,75
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	USD\$	<u>10.018.405,57</u>	USD\$	<u>7.164.414,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Klaus Hellwig
 Representante Legal

Sra. Laura de Cadena
 Contadora

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 2008

NOTA 1. OBJETO SOCIAL

El objeto de la aerolínea es el tráfico aéreo al exterior del país y la realización de todos los negocios e instalaciones relacionadas con la aviación.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

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.

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 pasajes y 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 evitar la Doble Imposición en materia de Impuestos sobre al Renta y sobre el Patrimonio, firman un convenio de tributación publicado en el Registro Oficial No.493 del 5 de agosto de 1986.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 2008

h. Patrimonio

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

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

El rubro "Cuentas por Cobrar" al 31 de diciembre del 2009 está conformado por:

Detalle	2009	2008
Transoceánica Cía. Ltda.	10.807,76	11.283,80
Lufthansa- Casa Matriz	14.813.758,15	10.024.659,88
Total USD \$	14.824.565,91	10.035.943,68

NOTA 4. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Esta cuenta registra obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas y Ministerio de Turismo, su detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Detalle	2009	2008
I.V.A. por Pagar	1.506,12	12.354,72
Retención Impuesto a la Renta	3.054,36	1.212,45
Retención I.V.A.	6.157,30	4.193,75
Tasa de Turismo	90,00	310,00
Total USD \$	10.807,78	18.070,92

NOTA 5. CAPITAL SOCIAL

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A., Compañía extranjera Alemana, establece una sucursal en el Ecuador con un capital de S/. 300,000.00 sucres bajo la denominación de **LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**, mediante escritura de protocolización celebrada ante el Notario Tercero del cantón Quito, Dr. Efraín Martínez Paz el 8 de junio de 1973; y domiciliada el 16 de julio de 1973.

Después de varios aportes de capital y siendo el último en el período 2001, la Compañía incrementa su capital a USD \$ 16.000 dólares, mediante Escritura de Protocolización celebrada el 27 de abril de 2001 ante el Notario Primero del cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.1441, Tomo No.132 del 19 de abril de 2001.

Durante el periodo 2009 la Compañía no ha efectuado aumentos de capital.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 2008

NOTA 6. VENTAS

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de carga y pasajeros, su saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están conformadas por:

Detalle		2009	2008
Ventas Pasajes Aéreos	6.1	1.445.873,92	2.521.697,59
Ventas Servicio Carga	6.2	15.905.565,25	8.377.931,00
Otros		310,00	345,00
Devolución en Ventas		(89.200,95)	(164.005,60)
Total USD\$		17.262.548,22	10.735.967,99

6.1 Las "Ventas Pasaje Aéreo" corresponde a ventas de pasajes de las agencias IATA, no IATA, su detalle es el siguiente:

Detalle	2009	2008
Ventas Propias (PEV)	815.272,69	1.355.245,34
Ventas Agencia (BSP)	630.601,23	1.166.452,25
Total USD \$	1.445.873,92	2.521.697,59

6.2 Las "Ventas Servicio Carga" corresponden a ventas de carga de las agencias IATA, su detalle es el siguiente:

Detalle	2009	2008
Ventas Propias (LAV)	404.143,65	970.966,14
Ventas Agencia (CASS)	15.501.421,60	7.406.964,86
Total USD\$	15.905.565,25	8.377.931,00

NOTA 7. COSTO DE VENTA

El rubro "Costo de Ventas" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 presentan los siguientes saldos:

Detalle		2009	2008
Pasajes Aéreos	7.1	61.369,03	132.516,69
Servicio de Carga	7.2	1.794.803,69	339.701,59
Total USD \$		1.856.172,72	472.218,28

7.1 El rubro "Pasajes Aéreos" corresponde a:

Detalle		2009	2008
Comisión Agencias Pasajes	7.1.1	13.255,01	64.231,30
Comisión Venta Propia	7.1.1	42.125,87	62.180,90
Servicio procesamiento de datos (Pasaje)		5.869,94	5.285,02
Promoción y Publicidad		118,21	819,47
Total USD \$		61.369,03	132.516,69

7.1.1 Corresponde al pago de comisiones que se realizan a las agencias IATA con un porcentaje del (1%) un por ciento y al AGENTE GENERAL su porcentaje es del siete (7%) por ciento sobre la tarifa. No se paga comisión a ningún boleto que inicie la ruta en Alemania.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 2008

7.2 El rubro "Servicios de Carga" corresponde a:

Detalle		2009	2008
Comisión Agencias Carga	7.2.1	971.103,88	290.095,60
Comisión Venta Propia		609,36	608,72
Servicio Procesamiento datos (Carga)		7.440,13	2.298,52
Transporte de Terceros		4.365,60	400,00
Servicios Aeroportuarios		811.284,72	46.298,75
Total USD \$		1.794.803,69	339.701,59

7.2.1 Corresponde al pago de comisiones que se realizan a las agencias IATA Y AGENTE GENERAL por servicios de carga; su porcentaje es del cinco (5%) por ciento.

NOTA 8. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Estos gastos se ocasionaron en la prestación de servicios de transporte de carga y pasajeros, su saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Detalle		2009	2008
Honorarios		750,00	2.100,00
Comisión en Ventas	8.1	19.107,98	48.419,70
Suministros y Materiales		188,00	198,80
Gastos de Viaje		10.966,70	2.316,78
Telecomunicaciones		6.006,00	6.010,65
Impuestos y Contribuciones	8.2	330.450,15	99.487,68
Reclamos	8.3	185.968,61	85.352,27
Hospedaje y Tripulación		30.667,10	-
Otros Gastos		8.382,23	1.458,26
Total USD \$		592.486,77	245.344,14

8.1 La cuenta "Comisiones en Ventas" corresponden a valores pagados por concepto de comisión en ventas a través de tarjetas de crédito.

8.2 Los "Impuestos y Contribuciones" se refieren a:

Detalle		2009	2008
Impuestos de Salida de Divisas		158.698,87	41.884,81
Afiliaciones y Contribuciones		10.766,03	7.670,73
Municipio		1.675,40	1.475,40
Gasto I.V.A.	8.2.1	159.309,85	48.456,74
Total USD \$		330.450,15	99.487,68

8.2.1 Corresponde al remanente de I.V.A. no aceptado por el Servicio de Rentas Internas como crédito tributario.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 2008

8.3 La cuenta "Reclamos" está constituida por:

Detalle		2009	2008
Reclamos Pasajes		16.171,07	11.446,09
Reclamos Carga	8.3.1	169.797,54	73.906,18
Total USD \$		185.968,61	85.352,27

8.3.1 La cuenta "Reclamos Carga" registra valores por concepto de devoluciones por pérdida o deterioro de carga.

NOTA 9. FISCALIZACIÓN

Las actividades de la compañía no han sido fiscalizadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta al año 2009.

NOTA 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (10 de marzo de 2010), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.