



LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

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

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

**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, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

**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, 4 de abril de 2011

**A los Señores Socios 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 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.

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, Líneas Aéreas Alemanas S.A.** 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, Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos		16.000,00	16.000,00
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Relacionadas		58.944,15	10.807,76
Cuentas por Cobrar		30.646,33	-
Casa Matriz	3	1.539.088,71	14.813.758,15
Total Cuentas por Cobrar		USD\$ 1.628.679,19	USD\$ 14.824.565,91
Pagos Anticipados		1.452,07	130,60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		USD\$ 1.646.131,26	USD\$ 14.840.696,51
TOTAL ACTIVOS		USD\$ 1.646.131,26	USD\$ 14.840.696,51

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 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar			
Instituciones Públicas	4	10.695,66	10.807,78
Total Cuentas por Pagar		USD\$ 10.695,66	USD\$ 10.807,78
TOTAL PASIVO CORRIENTE		USD\$ 10.695,66	USD\$ 10.807,78
TOTAL PASIVOS		USD\$ 10.695,66	USD\$ 10.807,78
PATRIMONIO			
Capital	5	16.000,00	16.000,00
Resultado del Ejercicio		1.619.435,60	14.813.888,73
TOTAL PATRIMONIO		USD\$ 1.635.435,60	USD\$ 14.829.888,73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD\$ 1.646.131,26	USD\$ 14.840.696,51

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

K.

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 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
Ventas	6	1.862.132,46	17.262.548,22
(-)Costo de Ventas	7	80.243,43	1.856.172,72
Utilidad Bruta en Ventas		USD\$ 1.781.889,03	USD\$ 15.406.375,50
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	8	162.453,43	592.486,77
Utilidad Operacional		USD\$ 1.619.435,60	USD\$ 14.813.888,73
Utilidad antes de Participación			
Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD\$ 1.619.435,60	USD\$ 14.813.888,73
Utilidad (Pérdida) neta del período		USD\$ 1.619.435,60	USD\$ 14.813.888,73

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 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 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)
Superávit / (Déficit) del ejercicio	-	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)
Superávit / (Déficit) del ejercicio	-	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
Transferencia Casa Matriz Resultados 2009	-	(14.813.888,73)	(14.813.888,73)
Superávit / (Déficit) del ejercicio	-	1.619.435,60	1.619.435,60
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD \$ 16.000,00	1.619.435,60	1.635.435,60

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 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	15.058.019,18	17.262.548,22
Pagado a Proveedores	(242.696,86)	(2.448.659,49)
Instituciones Públicas	(112,12)	(7.263,14)
Cuentas por Cobrar y Pagar Relacionadas	(1.321,47)	(4.788.220,02)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	14.813.888,73	10.018.405,57
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Transferencia Casa Matriz	(14.813.888,73)	(10.018.405,57)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(14.813.888,73)	(10.018.405,57)
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD\$	USD\$
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$	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. Klaus Hellwig
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 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Periodo	USD\$ 1.619.435,60	USD\$ 14.813.888,73
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(48.136,39)	-
Cuentas por Cobrar	(30.646,33)	-
Casa Matriz	13.274.669,44	-
Pagos Anticipados	(1.321,47)	402,21
Cuentas por Pagar Relacionadas	-	(4.788.622,23)
Instituciones Públicas	(112,12)	(7.263,14)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	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.

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 Líneas Aéreas Alemanas S.A.**, Compañía extranjera Alemana, establece una sucursal en el Ecuador con un capital de S/. 300,000.00 sures 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.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A., tiene como objeto el transporte aéreo de pasajeros y carga con itinerarios y horarios establecidos.

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 todos los años presentados, 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, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

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 pasajes, 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.

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, Líneas Aéreas Alemanas S.A., 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 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. 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, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

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 implantación 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. CASA MATRIZ

Corresponde a las transferencias realizadas a Casa Matriz por concepto de ventas de pasajes y notas de débito generadas a las distintas agencias a favor de Lufthansa Líneas Aéreas Alemanas S.A. – Sucursal Ecuador.

El saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de USD\$ 1'539.088,71 y USD\$ 14'813.758,15 respectivamente.

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 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	2010	2009
I.V.A. por Pagar	9.707,64	1.506,12
Retención Impuesto a la Renta	278,06	3.054,36
Retención I.V.A.	344,96	6.157,30
Tasa de Turismo	365,00	90,00
Total USD \$	10.695,66	10.807,78

NOTA 5. CAPITAL SOCIAL

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A., 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 2010 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 2010 Y 2009

NOTA 6. VENTAS

Corresponde principalmente a la prestación de servicios de transporte de carga y pasajeros, su saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, están conformadas por:

Detalle	2010	2009
Ventas Pasajes Aéreos 6.1	1.964.092,33	1.445.873,92
Ventas Servicio Carga 6.2	-	15.905.565,25
Otros	-	310,00
Devolución en Ventas	(101.959,87)	(89.200,95)
Total USD\$	1.862.132,46	17.262.548,22

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

Detalle	2010	2009
Ventas Propias (PEV)	1.221.573,73	815.272,69
Ventas Agencia (BSP)	742.518,60	630.601,23
Total USD \$	1.964.092,33	1.445.873,92

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

Detalle	2010	2009
Ventas Propias (LAV)	-	404.143,65
Ventas Agencia (CASS)	-	15.501.421,60
Total USD \$	-	15.905.565,25

NOTA 7. COSTO DE VENTA

El rubro "**Costo de Ventas**" al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presentan los siguientes saldos:

Detalle	2010	2009
Pasajes Aéreos 7.1	80.243,43	61.369,03
Servicio de Carga 7.2	-	1.794.803,69
Total USD \$	80.243,43	1.856.172,72

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

(Continuación Nota7. Costo de Venta)

7.1 El rubro “Pasajes Aéreos” corresponde a:

Detalle	2010	2009
Comisión Agencias Pasajes	7.1.1	7.096,72
Comisión Venta Propia	7.1.1	66.389,21
Otros		-
Promoción y Publicidad		5.988,15
	Total USD \$	80.243,43
		61.369,03

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.

7.2 El rubro “Servicios de Carga” corresponde a:

Detalle	2010	2009
Comisión Agencias Carga	7.2.1	-
Comisión Venta Propia		971.103,88
Servicio Procesamiento datos (Carga)		609,36
Transporte de Terceros		7.440,13
Servicios Aeroportuarios		4.365,60
	Total USD \$	811.284,72
		1.794.803,69

7.2.1 Durante el período 2009, correspondía al pago de comisiones que se realizaron a las agencias “IATA” y “AGENTE GENERAL” por servicios de carga; su porcentaje fue 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 2010 y 2009 es el siguiente:

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

(Continuación Nota. 8 Gasto de Venta y Administración)

Detalle		2010	2009
Honorarios		2.550,60	750,00
Comision en Ventas	8.1	82.933,70	19.107,98
Suministros y Materiales		96,00	188,00
Gastos de Viaje		-	10.966,70
Servicios Públicos		360,00	360,00
Pago por otros Servicios (Internet)		470,50	5.646,00
Impuestos y Contribuciones	8.2	16.587,29	330.450,15
Reclamos	8.3	5.122,30	185.968,61
Hospedaje y Tripulación		3.160,50	30.667,10
Otros Gastos		828,36	8.382,23
Servicios Aeroportuarios		50.344,18	-
Total USD \$		162.453,43	592.486,77

8.1 La cuenta “**Comisiones en Ventas**” corresponden a valores pagados por concepto de comisión en ventas del Agente General “Transoceánica Cía., Ltda.”, y comisiones pagadas a los establecimientos por el cobro de vouchers en venta con tarjeta de crédito.

8.2 Los “**Impuestos y Contribuciones**” se refieren a:

Detalle		2010	2009
Impuestos de Salida de Divisas		5.951,86	158.698,87
Afilaciones y Contribuciones		3.583,61	10.766,03
Municipio		600,20	1.675,40
Gasto I.V.A.	8.2.1	6.451,62	159.309,85
Total USD \$		16.587,29	330.450,15

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

8.3 La cuenta “**Reclamos**” está constituida por:

Detalle		2010	2009
Reclamos Pasajes		5.122,30	16.171,07
Reclamos Carga	8.3.1	-	169.797,54
Total USD \$		5.122,30	185.968,61

8.3.1 Al 31 de diciembre del 2009, La cuenta “**Reclamos Carga**” registraba valores por concepto de devoluciones por pérdida o deterioro de la carga.

LUFTHANSA, Líneas Aéreas Alemanas S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

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 (4 de abril de 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.