INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, junio 25 de 2004

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

1.- *Hemos auditado el balance general adjunto de* ***LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A. sucursal Ecuador*** *al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.*

2.- *Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*

3.- *En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A. sucursal Ecuador*** *al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

Pinto & Garces - Russell Bedford
Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.
RUSSELL BEDFORD INTERNATIONAL
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto
Socio
Licencia Profesional No. 352 PI

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Expresado en dólares)

	Notas		2003
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja			16,000.00
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar	3		7,570,293.81
Total Cuentas por Cobrar		USD	7,570,293.81
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		USD	7,586,293.81
TOTAL ACTIVOS		USD	7,586,293.81
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Obligaciones Fiscales	4		19,101.35
Total Cuentas por Pagar		USD	19,101.35
TOTAL PASIVO CORRIENTE		USD	19,101.35
TOTAL PASIVOS		USD	19,101.35
PATRIMONIO			
Capital	5		16,000.00
Resultados Acumulados			-
Resultados del Ejercicio			7,551,192.46
TOTAL PATRIMONIO		USD	7,567,192.46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD	7,586,293.81

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwing
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Expresado en dólares)

	Notas			2003
Ventas				
Pasaje Aéreo	***6***	*6,320,755.08*		
Carga	***7***	*2,247,938.60*		8,568,693.68
(-) Devolución en Ventas		*(113,172.81)*		8,455,520.87
(-)Costo de Ventas				
Pasaje Aéreo	***8***	*431,847.76*		
Carga	***9***	*109,571.83*		541,419.59
Utilidad Bruta en Ventas			***USD***	***7,914,101.28***
Menos: Gastos Operacionales				
Gastos de Administración y Ventas	***10***			362,908.82
Utilidad Operacional			***USD***	***7,551,192.46***
RESULTADO DEL EJERCICIO 2003			***USD***	***7,551,192.46***

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwing
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL			
Saldo Inicial	*16,000.00*		*16,000.00*
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo Inicial	*6,457,548.23*		
Menos: Transferencia Utilidad 2002	*(6,457,548.23)*		
			-
RESULTADO DEL EJERCICIO			*7,551,192.46*
TOTAL PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2003		***USD***	***7,567,192.46***

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwing
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Resultado del 2003	*7,551,192.46*

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES:

Cuentas por Cobrar	*(1,060,824.42)*
Instituciones Públicas	*(32,819.81)*
Transferencia casa Matriz	*(6,457,548.23)*

EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	***USD***	-
Efectivo y sus equivalentes al principio del año	***USD***	***16,000.00***
Efectivo y sus equivalentes al final del año	***USD***	***16,000.00***

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwing
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Lineas Aéreas Alemanas S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2003

---

1. OBJETO SOCIAL

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

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 autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b. 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.

c. Provisión Cuentas Incobrables

Al cierre del período la compañía no considero necesario la provisión del 1% de sus cuentas por cobrar, para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

d. Provisión Beneficios Sociales

La compañía no realiza la provisión de los beneficios sociales establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS; debido a que no tiene empleados.

e. 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.

f. 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.

g. Patrimonio

El patrimonio de la compañía esta conformado por: capital social y resultado del ejercicio.

*3. Las **"Cuentas por Cobrar"** al 31 de diciembre del 2003 está conformada por:*

Detalle		Valor
Transoceánica Cía. Ltda.		15,191.48
Lufthansa Casa Matriz		7,555,102.33
Total	**USD**	**7,570,293.81**

*4. La cuenta **"Obligaciones Fiscales"** se refiere a:*

Detalle		Valor
IVA por Pagar		17,279.11
Retenciones en la Fuente 1%		274.30
Retención IVA 30%		17.60
Retención IVA 70%		1,530.34
Total	**USD**	**19,101.35**

*5. **LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.** compañía extranjera Alemana, establece una sucursal en el Ecuador con un capital de S/. 300.000 sucres bajo la denominación de **LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**, mediante escritura de protocolización celebrada ante el Notario Tercero del cantón Quito, Dr. Efrain 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 US $ 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.

*6. Las **"Ventas Pasaje Aéreo"** corresponde a:*

Detalle		*Valor*
Ventas Propias (PEV)		*2,415,226.51*
Ventas Agencia (BSP)		*3,905,528.57*
Total	***USD***	***6,320,755.08***

*7. Las **"Ventas Carga"** corresponden a:*

Detalle		*Valor*
Ventas Agencia (CASS)		*2,221,144.27*
Correos		*26,794.33*
Total	***USD***	***2,247,938.60***

*8. El **"Costo de Ventas Pasaje Aéreo"** corresponde a:*

Detalle			*Valor*
Comisión Agencias Pasajes	***8.1***		*233,523.28*
Comisión Venta Propia	***8.1***		*140,887.41*
Servicio procesamineto Pasaje			*6,439.19*
Prensa Turística			*3,456.80*
Emsa			*47,541.08*
Total		***USD***	***431,847.76***

***8.1** Corresponde al pago de comisiones que se realizan a las agencias IATA, NO IATA Y AGENTE GENERAL por boleto emitido; su porcentaje es del 5 o 6 por ciento sobre la tarifa, dependiendo de la ruta.*

9. El ***"Costo de Ventas Carga"*** *corresponde a:*

Detalle			Valor
Comisión Agencias Carga	9.1		99,014.76
Comisión Venta Propia			75.91
Servicio procesamineto Carga			3,826.66
Transporte de Terceros			6,654.50
Total		**USD**	**109,571.83**

9.1 Corresponde al pago de comisiones que se realizan a las agencias IATA, NO IATA Y AGENTE GENERAL por servicios de carga; su porcentaje es del 5%.

10. Los ***"Gastos de Administración y Ventas"*** *corresponden a:*

Detalle			Valor
Honorarios			1,400.00
Comisión en Ventas	10.1		262,697.62
Promoción y Publicidad			1,119.13
Suministros y Materiales			3,319.71
Gastos de Viaje	10.2		18,314.35
Telecomunicaciones			6,277.44
Impuestos y Contribuciones	10.3		33,927.32
Otros Gastos	10.4		35,853.25
Total		**USD**	**362,908.82**

10.1 Las ***"Comisiones en Ventas"*** *están constituidas por los valores pagados por concepto de comisión en ventas con tarjetas de crédito y a la provisión de comisiones de servicios administrativos por la tercerización de personal, su detalle es el siguiente:*

Detalle		Valor
Comisión Tarjetas de Crédito		96,198.51
Comisión Agente General		166,499.11
Total	**USD**	**262,697.62**

10.2 Los ***"Gastos de Viaje"*** *corresponden a gastos incurridos por gestiones administrativas.*

10.3 Los ***"Impuestos y Contribuciones"*** *se refieren a:*

Detalle			Valor
Afiliaciones y Contribuciones			1,903.20
Municipio			400.20
Superintendencia de Compañías			14,089.41
Gasto IVA	10.3.1		17,534.51
Total		**USD**	**33,927.32**

10.3.1 Corresponde al IVA no aceptado por el Servicio de Rentas Internas durante el período 2003, como crédito tributario.

10.4 La cuenta ***"Otros Gastos"*** registra valores por concepto de devoluciones por reclamos realizados por maletería extraviada y perdida o deterioro de carga.

11. Evento Subsecuente

En junio de 2004 la compañía presento un formulario 502 para corregir casilleros del formulario 101 del periodo 2003 ante el Servicio de Rentas Internas. A la fecha de presentación del presente informe, no se ha tenido respuesta alguna por parte del S.R.I.