## *INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*

*Quito, marzo 24 de 2005*

***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 2004 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 2004, 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***
***BALANCE GENERAL***
***DICIEMBRE 31 DEL 2004***
***(Expresado en dólares estadounidenses)***

| | Notas | | 2004 | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| ***ACTIVOS*** | | | | |
| ***ACTIVOS CORRIENTES*** | | | | |
| *Caja* | | | *16,000.00* | *16,000.00* |
| ***Cuentas por Cobrar*** | | | | |
| *Cuentas por Cobrar* | *3* | | *5,474,575.40* | *7,570,293.81* |
| ***Total Cuentas por Cobrar*** | | ***US$*** | ***5,474,575.40*** | ***7,570,293.81*** |
| *Pagos Anticipados* | | | *1,166.66* | - |
| ***TOTAL ACTIVO CORRIENTE*** | | ***US$*** | ***5,491,742.06*** | ***7,586,293.81*** |
| ***TOTAL ACTIVOS*** | | ***US$*** | ***5,491,742.06*** | ***7,586,293.81*** |
| ***PASIVOS*** | | | | |
| ***PASIVOS CORRIENTES*** | | | | |
| ***Cuentas por Pagar*** | | | | |
| *Obligaciones Fiscales* | *4* | | *21,242.07* | *19,101.35* |
| ***Total Cuentas por Pagar*** | | ***US$*** | ***21,242.07*** | ***19,101.35*** |
| ***TOTAL PASIVO CORRIENTE*** | | ***US$*** | ***21,242.07*** | ***19,101.35*** |
| ***TOTAL PASIVOS*** | | ***US$*** | ***21,242.07*** | ***19,101.35*** |
| ***PATRIMONIO*** | | | | |
| *Capital* | *5* | | *16,000.00* | *16,000.00* |
| *Resultados Acumulados* | | | - | - |
| *Resultados del Ejercicio* | | | *5,454,499.99* | *7,551,192.46* |
| ***TOTAL PATRIMONIO*** | | ***US$*** | ***5,470,499.99*** | ***7,567,192.46*** |
| ***TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO*** | | ***US$*** | ***5,491,742.06*** | ***7,586,293.81*** |

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros*

*Klaus Hellwig*
***Representante Legal***

*Laura de Cadena*
***Contador***

***LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas***
***BALANCE DE RESULTADOS***
***DICIEMBRE 31 DEL 2004***
***(Expresado en dólares estadounidenses)***

| | Notas | | 2004 | 2003 |
|---|---|---|---|---|
| ***Ventas*** | | | | |
| *Pasaje Aéreo* | ***6*** | | *2,666,513.85* | *6,320,755.08* |
| *Carga* | ***7*** | | *3,395,202.24* | *2,247,938.60* |
| *(-) Devolución en Ventas* | | | *(64,525.24)* | *(113,172.81)* |
| ***TOTAL VENTAS*** | | | ***5,997,190.85*** | ***8,455,520.87*** |
| ***(-)Costo de Ventas*** | | | | |
| *Pasaje Aéreo* | ***8*** | | *203,856.83* | *431,847.76* |
| *Carga* | ***9*** | | *154,255.52* | *109,571.83* |
| ***TOTAL COSTO DE VENTAS*** | | | ***358,112.35*** | ***541,419.59*** |
| ***Utilidad Bruta en Ventas*** | | ***US$*** | ***5,639,078.50*** | ***7,914,101.28*** |
| ***Menos: Gastos Operacionales*** | | | | |
| *Gastos de Administración y Ventas* | ***10*** | | *184,578.51* | *362,908.82* |
| ***Utilidad Operacional*** | | ***US$*** | ***5,454,499.99*** | ***7,551,192.46*** |
| ***RESULTADO DEL EJERCICIO 2004*** | | ***US$*** | ***5,454,499.99*** | ***7,551,192.46*** |

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros*

*Klaus Hellwig*
***Representante Legal***

*Laura de Cadena*
***Contador***

***LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas***
***ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO***
***DICIEMBRE 31 DEL 2004***
***(Expresado en dólares estadounidenses)***

| | | |
|---|---|---|
| ***CAPITAL SOCIAL*** | | |
| *Saldo Inicial* | *16,000.00* | *16,000.00* |
| ***RESULTADO 2003*** | | |
| *Saldo Inicial* | *7,551,192.46* | |
| *Menos: Transferencia Casa Matriz* | *(7,551,192.46)* | - |
| ***RESULTADO DEL EJERCICIO*** | | *5,454,499.99* |
| ***TOTAL PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2004 US$*** | | ***5,470,499.99*** |

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros*

*Klaus Hellwig*
***Representante Legal***

*Laura de Cadena*
***Contador***

***LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas***
***ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO***
***DICIEMBRE 31 DEL 2004***
***(Expresado en dólares estadounidenses)***

***FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:***

| | |
|---|---|
| *Resultado del 2004* | *5,454,499.99* |

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

| | |
|---|---|
| *Cuentas por Cobrar* | *2,095,718.41* |
| *Pagos Anticipados* | *(1,166.66)* |
| *Instituciones Públicas* | *2,140.72* |
| *Transferencia casa Matriz* | *(7,551,192.46)* |

| | |
|---|---|
| ***EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS*** | **-** |

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

*Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros*

*Klaus Hellwig*
***Representante Legal***

*Laura de Cadena*
***Contador***

***LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.***
***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS***
***DICIEMBRE 31 DEL 2004***

---

## *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 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 2004 está conformada por:*

| ***Detalle*** | | ***Valor*** |
|---|---|---|
| *Transoceánica Cía. Ltda.* | | *8.765,46* |
| *Lufthansa Casa Matriz* | | *5.465.809,94* |
| ***Total*** | ***US$*** | ***5.474.575,40*** |

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

| ***Detalle*** | | ***Valor*** |
|---|---|---|
| *IVA por Pagar* | | *19.017,14* |
| *Retenciones en la Fuente 1%* | | *283,44* |
| *Retención IVA* | | *1.466,49* |
| *Tasa de Turismo* | | *475,00* |
| ***Total*** | ***US$*** | ***21.242,07*** |

**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* | | *Gravadas* | *Excentas* | *Sub total* |
|---|---|---|---|---|
| *Ventas Propias (PEV)* | | *1.153.419,52* | *129.900,80* | *1.283.320,32* |
| *Ventas Agencia (BSP)* | | *1.300.695,93* | *82.497,60* | *1.383.193,53* |
| ***Total*** | ***US$*** | ***2.454.115,45*** | ***212.398,40*** | ***2.666.513,85*** |

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

| *Detalle* | | *Gravadas* | *Excentas* | *Sub total* |
|---|---|---|---|---|
| *Ventas Propias (LAV)* | | *200,10* | *1.132,44* | *1.332,54* |
| *Ventas Agencia (CASS)* | | *268.632,86* | *3.121.020,29* | *3.389.653,15* |
| *Correos* | | *4.216,55* | - | *4.216,55* |
| ***Total*** | ***US$*** | ***273.049,51*** | ***3.122.152,73*** | ***3.395.202,24*** |

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

| *Detalle* | | | *Valor* |
|---|---|---|---|
| *Comisión Agencias Pasajes* | ***8.1*** | | *82,239.73* |
| *Comisión Venta Propia* | ***8.1*** | | *72,432.16* |
| *Servicio procesamineto Pasaje* | | | *2,181.01* |
| *Prensa Turística* | | | *1,152.00* |
| *Emsa* | | | *45,851.33* |
| ***Total*** | | ***US$*** | ***203,856.23*** |

**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*** | | *146,964.99* |
| *Comisión Venta Propia* | | | *56.13* |
| *Servicio procesamineto Carga* | | | *5,209.13* |
| *Transporte de Terceros* | | | *2,025.27* |
| ***Total*** | | ***US$*** | ***154,255.52*** |

***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* | | | *3,314.51* |
| *Comisión en Ventas* | ***10.1*** | | *44,325.02* |
| *Promoción y Publicidad* | | | *1,630.18* |
| *Suministros y Materiales* | | | *387.84* |
| *Gastos de Viaje* | ***10.2*** | | *2,480.43* |
| *Telecomunicaciones* | | | *70,796.27* |
| *Impuestos y Contribuciones* | ***10.3*** | | *38,109.38* |
| *Otros Gastos* | ***10.4*** | | *23,534.88* |
| ***Total*** | | ***US$*** | ***184,578.51*** |

***10.1*** *Las* ***"Comisiones en Ventas"*** *están constituidas por los valores pagados por concepto de comisión en ventas con tarjetas de crédito*

***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*** | | ***US$*** | ***33,927.32*** |

*10.3.1 Corresponde al IVA no aceptado por el Servicio de Rentas Internas durante el período 2004, 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.*