Pinto & Garcés
ASOCIADOS CIA. LTDA.
ASESORES EMPRESARIALES

Miembro de
Russell Bedford
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 8 de marzo de 2006

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 2005 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 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas		2005	2004
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja			*16,000.00*	*16,000.00*
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	*3*		*6,098,806.69*	*5,474,575.40*
Total Cuentas por Cobrar		***US$***	***6,098,806.69***	***5,474,575.40***
Pagos Anticipados			*856.68*	*1,166.66*
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		***US$***	***6,115,663.37***	***5,491,742.06***
TOTAL ACTIVOS		***US$***	***6,115,663.37***	***5,491,742.06***
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar				
Obligaciones Fiscales	*4*		*19,048.39*	*21,242.07*
Total Cuentas por Pagar		***US$***	***19,048.39***	***21,242.07***
TOTAL PASIVO CORRIENTE		***US$***	***19,048.39***	***21,242.07***
TOTAL PASIVOS		***US$***	***19,048.39***	***21,242.07***
PATRIMONIO				
Capital	*5*		*16,000.00*	*16,000.00*
Resultados Acumulados				-
Resultados del Ejercicio			*6,080,614.98*	*5,454,499.99*
TOTAL PATRIMONIO		***US$***	***6,096,614.98***	***5,470,499.99***
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		***US$***	***6,115,663.37***	***5,491,742.06***
			-	-

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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas		2005	2004
Ventas				
Pasaje Aéreo	*6*		*2,501,422.56*	*2,666,513.85*
Carga	*7*		*4,180,235.65*	*3,395,202.24*
(-) Devolución en Ventas			*(69,846.38)*	*(64,525.24)*
TOTAL VENTAS			***6,611,811.83***	***5,997,190.85***
(-)Costo de Ventas				
Pasaje Aéreo	*8*		*150,644.73*	*203,856.83*
Carga	*9*		*174,725.50*	*154,255.52*
TOTAL COSTO DE VENTAS			***325,370.23***	***358,112.35***
Utilidad Bruta en Ventas		***US$***	***6,286,441.60***	***5,639,078.50***
Menos: Gastos Operacionales				
Gastos de Administración y Ventas	*10*		*205,826.62*	*184,578.51*
Utilidad Operacional		***US$***	***6,080,614.98***	***5,454,499.99***
RESULTADO DEL EJERCICIO 2005		***US$***	***6,080,614.98***	***5,454,499.99***

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

CAPITAL SOCIAL		
Saldo Inicial	*16,000.00*	*16,000.00*
RESULTADO ACUMULADOS		
Saldo Inicial	-	
Más: Reclasificación Resultado 2004	*5,454,499.99*	
Menos: Transferencia Casa Matriz	*(5,454,499.99)*	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		*6,080,614.98*
TOTAL PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2005 US$		***6,096,614.98***

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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Resultado del 2005	*6,080,614.98*		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE OPERACIONES:			
Cuentas por Cobrar	*(624,231.29)*		
Instituciones Públicas	*(2,193.68)*		
Otras Cuentas por Cobrar	*309.98*		
Transferencia casa Matriz	*(5,454,499.99)*		
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		***US$***	***-***
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		***US$***	***-***
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 2005

---

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 establecidos 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 y carga, 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 2005 está conformada por:*

Detalle		Valor
Transoceánica Cía. Ltda.		6,535.08
Lufthansa Casa Matriz		6,092,271.61
Total	**US$**	**6,098,806.69**

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

Detalle		Valor
IVA por Pagar		17,010.11
Retenciones en la Fuente 1%		196.85
Retención IVA		1,456.43
Tasa de Turismo		385.00
Total	**US$**	**19,048.39**

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 Agencia General (PEV)		748,288.70	97,055.65	845,344.35
Ventas Agencia (BSP)		1,480,493.21	175,585.00	1,656,078.21
Total	**US$**	**2,228,781.91**	**272,640.65**	**2,501,422.56**

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

Detalle		Gravadas	Excentas	Sub total
Ventas Agencia General (LAV)		750.13	6,379.17	7,129.30
Ventas Agencia (CASS)		538,121.70	3,634,984.65	4,173,106.35
Total	**US$**	**538,871.83**	**3,641,363.82**	**4,180,235.65**

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

Detalle		Valor	
Comisión Agencias Pasajes	**8.1**		97,775.42
Comisión Agencia General	**8.1**		43,721.16
Servicio Procesamiento Datos			4,970.95
Promosión y Publicidad			4,177.20
Total		**US$**	**150,644.73**

***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 6 % sobre la tarifa. Cabe señalar que durante los meses de enero a junio se estuvo pagando una comisión del 5% y a partir de lo cual no se paga comisión a ningún tipo de boleto que empiece la ruta en Alemania.*

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

Detalle		Valor	
Comisión Agencias Carga	*9.1*		*169,357.42*
Comisión Agente General			*292.28*
Servicio Procesamiento Dato			*5,075.80*
Total		***US$***	***174,725.50***

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			*1,500.00*
Comisión en Tarjetas de Crédito	*10.1*		*37,776.05*
Promoción y Publicidad			-
Suministros y Materiales			*188.16*
Gastos de Viaje			*1,981.36*
Telecomunicaciones			*31,977.33*
Impuestos y Contribuciones	*10.2*		*32,992.79*
Reclamos Carga	*10.3*		*97,091.19*
Otros Gastos			*2,319.74*
Total		***US$***	***205,826.62***

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

Detalle		Valor	
Afiliaciones y Contribuciones			*6,881.74*
Municipio			*1,260.36*
Gasto IVA	*10.2.1*		*24,850.69*
Total		***US$***	***32,992.79***

10.2.1 Corresponde al IVA no aceptado por el Servicio de Rentas Internas durante el período 2005, como crédito tributario.

10.3 La cuenta ***"Reclamos Carga"*** *registra valores por concepto de devoluciones por reclamos y pérdida o deterioro de carga.*