INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 29 de abril de 2008

**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 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos 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 general 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 2007, 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 & Garcés Asociados Cía. Ltda.
RUSSELL BEDFORD ECUADOR
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja		16.000,00	16.000,00
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar	3	7.171.403,01	6.080.298,07
Total Cuentas por Cobrar		USD \$ <u>7.171.403,01</u>	<u>6.080.298,07</u>
Pagos Anticipados		238,16	625,31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		USD \$ <u>7.187.641,17</u>	<u>6.096.923,38</u>
TOTAL ACTIVOS		USD \$ <u>7.187.641,17</u>	<u>6.096.923,38</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Obligaciones Fiscales	4	7.227,17	8.094,46
Total Cuentas por Pagar		USD \$ <u>7.227,17</u>	<u>8.094,46</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		USD \$ <u>7.227,17</u>	<u>8.094,46</u>
TOTAL PASIVOS		USD \$ <u>7.227,17</u>	<u>8.094,46</u>
PATRIMONIO			
Capital	5	16.000,00	16.000,00
Resultados Acumulados		7.164.414,00	6.072.828,92
Resultados del Ejercicio			
TOTAL PATRIMONIO		USD \$ <u>7.180.414,00</u>	<u>6.088.828,92</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD \$ <u>7.187.641,17</u>	<u>6.096.923,38</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
Ventas			
Pasaje Aéreo	6	2.825.449,67	2.274.970,17
Carga	7	4.999.077,25	4.432.260,40
(-) Devolución en Ventas		(101.236,00)	(90.835,65)
TOTAL VENTAS	USD \$	<u>7.723.290,92</u>	<u>6.616.394,92</u>
(-)Costo de Ventas			
Pasaje Aéreo	8	150.096,21	129.177,75
Carga	9	238.355,93	242.634,48
TOTAL COSTO DE VENTAS		<u>388.452,14</u>	<u>371.812,23</u>
Utilidad Bruta en Ventas	USD \$	<u>7.334.838,78</u>	<u>6.244.582,69</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Administración y Ventas	10	170.424,78	171.753,77
Utilidad Operacional	USD \$	<u>7.164.414,00</u>	<u>6.072.828,92</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	USD \$	<u>7.164.414,00</u>	<u>6.072.828,92</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo Inicial al 01 de enero de 2006	16.000,00	6.080.614,98	6.096.614,98
Transferencia Casa Matriz Resultados 2005	-	(6.080.614,98)	(6.080.614,98)
Resultado periodo 2006	-	6.072.828,92	6.072.828,92
Saldo al 31 de diciembre de 2006	USD \$ <u>16.000,00</u>	<u>6.072.828,92</u>	<u>6.088.828,92</u>
Transferencia Casa Matriz Resultados 2006	-	(6.072.828,92)	(6.072.828,92)
Resultado periodo 2007	-	7.164.414,00	7.164.414,00
Saldo al 31 de diciembre de 2007	USD \$ <u>16.000,00</u>	<u>7.164.414,00</u>	<u>7.180.414,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig
Representante Legal

Laura de Cadena
Contador

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	6.632.185,98	6.634.903,54
Pagado a proveedores	(558.876,92)	(543.566,00)
Obligaciones tributarias	(480,14)	(10.722,56)
Efectivo neto recibido en actividades de operación	<u>6.072.828,92</u>	<u>6.080.614,98</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Transferencia Casa Matriz	(6.072.828,92)	(6.080.614,98)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(6.072.828,92)</u>	<u>(6.080.614,98)</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD \$ -	-
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD \$ 16.000,00	16.000,00
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD \$ <u>16.000,00</u>	<u>16.000,00</u>

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
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

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 relacionado 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 autorizados 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, 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.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

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 2007 está conformada por:

Detalle	2007	2006
Transoceánica Cía. Ltda.	5,460.89	4,490.25
Lufthansa Casa Matriz	7,165,942.12	6,075,807.82
Total	USD 7,171,403.01	6,080,298.07

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

Detalle	2007	2006
IVA por Pagar	4,869.82	6,184.90
Retencion Impuesto a la Renta	515.20	431.24
Retención IVA	1,667.15	1,318.32
Tasa de Turismo	175.00	160.00
Total	USD 7,227.17	8,094.46

5. **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.

LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007 Y 2006

6. Las "Ventas Pasaje Aéreo" corresponde a:

Detalle	2007	2006
Ventas Propias (PEV)	1,186,230.81	988,599.52
Ventas Agencia (BSP)	1,639,218.86	1,286,370.65
Total	USD 2,825,449.67	2,274,970.17

7. Las "Ventas Carga" corresponden a:

Detalle	2007	2006
Ventas Propias (LAV)	5,559.55	5,154.30
Ventas Agencia (CASS)	4,993,267.70	4,426,876.10
Otros	250.00	230.00
Total	USD 4,999,077.25	4,432,260.40

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

Detalle		2007	2006
Comisión Agencias Pasajes	8.1	85,680.71	69,744.44
Comisión Venta Propia	8.1	58,686.93	50,312.49
Servicio procesamiento datos (Pasaje)		4,709.27	6,379.24
Promoción y Publicidad		1,019.30	2,741.58
Total		USD 150,096.21	129,177.75

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 seis (6%) 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 2007 Y 2006

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

Detalle		2007	2006
Comisión Agencias Carga	9.1	234,095.10	227,517.40
Comisión Venta Propia		249.70	240.37
Servicio Procesamiento datos (Carga)		3,894.53	4,604.56
Transporte de Terceros		-	7,377.44
Recepcion y Manejo Exportacion		-	309.92
Manejo de Carga Importacion		-	531.88
Servicios Aeroportuarios		116.60	2,052.91
Total		USD 238,355.93	242,634.48

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		2007	2006
Honorarios		2,250.00	2,250.00
Comision en Ventas	10.1	54,708.19	45,423.39
Suministros y Materiales		142.00	506.84
Gastos de Viaje		536.53	434.76
Telecomunicaciones		6,060.00	6,064.88
Impuestos y Contribuciones	10.2	41,574.46	37,183.10
Reclamos	10.3	64,419.71	74,871.98
Otros Gastos		733.89	5,018.82
Total		USD 170,424.78	171,753.77

10.1 Las "Comisiones en Ventas" están constituidas por los valores pagados por concepto de comisión en ventas a través de tarjetas de crédito.

10.2 Los "Impuestos y Contribuciones" se refieren a:

Detalle		2007	2006
Afiliaciones y Contribuciones		7,770.92	7,555.66
Municipio		1,260.36	1,260.36
Gasto IVA	10.2.1	32,543.18	28,367.08
Total		USD 41,574.46	37,183.10

10.2.1 Corresponde al remanente de IVA 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 2007 Y 2006

10.3 La cuenta "**Reclamos**" esta constituida por:

Detalle	2007	2006
Reclamos Pasajes	13,117.20	2,899.55
Reclamos Carga 10.3.1	51,302.51	71,972.43
Total	USD 64,419.71	74,871.98

10.3.1 La cuenta "**Reclamos Carga**" registra valores por concepto de devoluciones por reclamos realizados por maletaría extraviada y perdida o deterioro de carga.