

1713

Quito, 22 de Octubre de 2009

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Presente.-

De mi Consideración:

Adjunto a la presente me permito entregarles el Informe de Auditoría a los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre de 2008.

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**

**Expediente: 1713**

Habiendo cumplido con las disposiciones legales me suscribo de ustedes.

Atentamente,



**Eco. Ramiro Pinto**

Licencia Profesional No. 17-352

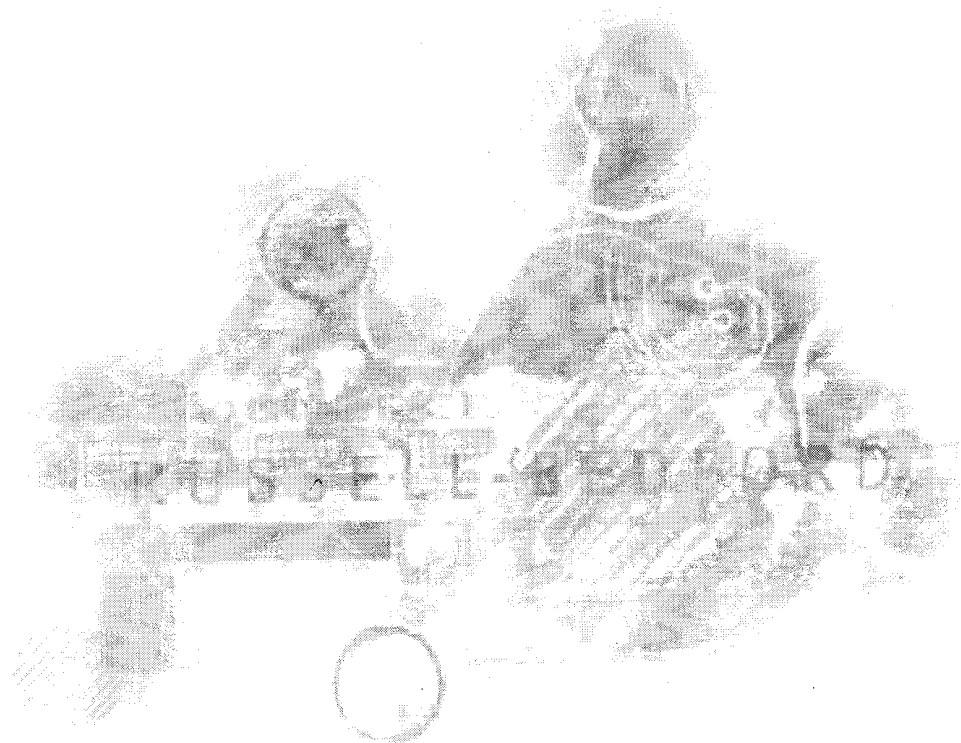
R.N.A.E. No. 337

RUSSELL-BEDFORD



Pinto & Garcés  
ASOCIADOS CIA. LTDA.  
ASESORES EMPRESARIALES

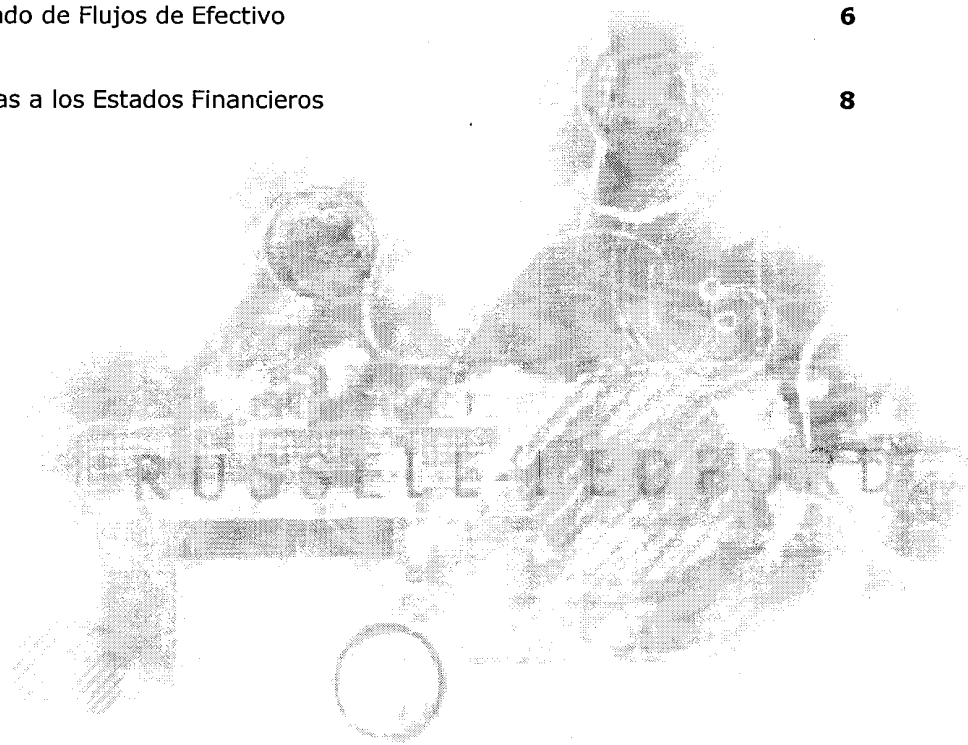
**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008**



**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2008**

**INDICE**

<b>1. Opinión de los Auditores Independientes</b>	<b>2</b>
<b>2. Balance General</b>	<b>3</b>
<b>3. Estado de Resultados</b>	<b>4</b>
<b>4. Estado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>5</b>
<b>5. Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>6</b>
<b>6. Notas a los Estados Financieros</b>	<b>8</b>



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de marzo de 2009

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 2008 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 2008, 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.
4. A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008; La economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el año 2009 si: a) los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los migrantes hacia el Ecuador, c) la balanza comercial del país muestra déficits significativos y, d) continúa la falta de financiamiento para el país y para las empresas ecuatorianas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



Pinto & Garcés Asociados Cía. Ltda.  
**RUSSELL BEDFORD ECUADOR**  
R.N.A.E. No. 337



**Ramiro Pinto**  
Socio  
Matrícula Profesional No. 17-352

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2008	2007
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja		16.000,00	16.000,00
<b>Cuentas por Cobrar</b>			
Cuentas por Cobrar	3	10.035.943,68	7.171.403,01
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>10.035.943,68</u></b>	<b><u>7.171.403,01</u></b>
Pagos Anticipados		532,81	238,16
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>10.052.476,49</u></b>	<b><u>7.187.641,17</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>10.052.476,49</u></b>	<b><u>7.187.641,17</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
<b>Cuentas por Pagar</b>			
Obligaciones Fiscales	4	18.070,92	7.227,17
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>18.070,92</u></b>	<b><u>7.227,17</u></b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>18.070,92</u></b>	<b><u>7.227,17</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>18.070,92</u></b>	<b><u>7.227,17</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	5	16.000,00	16.000,00
Resultados Acumulados		10.018.405,57	7.164.414,00
Resultados del Ejercicio			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>10.034.405,57</u></b>	<b><u>7.180.414,00</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>10.052.476,49</u></b>	<b><u>7.187.641,17</u></b>
		-	-

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig  
**Representante Legal**

Laura de Cadena  
**Contadora**

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**DEL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Notas</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>Ventas</u></b>			
Pasaje Aéreo	<b>6</b>	2.521.697,59	2.825.449,67
Carga	<b>7</b>	8.378.276,00	4.999.077,25
(-) Devolución en Ventas		(164.005,60)	(101.236,00)
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>USD \$</b>	<b>10.735.967,99</b>	<b>7.723.290,92</b>
<b><u>(-)Costo de Ventas</u></b>			
Pasaje Aéreo	<b>8</b>	132.516,70	150.096,21
Carga	<b>9</b>	339.701,58	238.355,93
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>		<b>472.218,28</b>	<b>388.452,14</b>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>USD \$</b>	<b>10.263.749,71</b>	<b>7.334.838,78</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Administración y Ventas	<b>10</b>	245.344,14	170.424,78
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>USD \$</b>	<b>10.018.405,57</b>	<b>7.164.414,00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>USD \$</b>	<b>10.018.405,57</b>	<b>7.164.414,00</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig  
**Representante Legal**

Laura de Cadena  
**Contadora**

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<b>Capital Social</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo Inicial al 01 de enero de 2007		16.000,00	6.072.828,92	6.088.828,92
Transferencia Casa Matriz Resultados 2006		-	(6.072.828,92)	(6.072.828,92)
Resultado periodo 2007		-	7.164.414,00	7.164.414,00
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>16.000,00</u></b>	<b><u>7.164.414,00</u></b>	<b><u>7.180.414,00</u></b>
Transferencia Casa Matriz Resultados 2007		-	(7.164.414,00)	(7.164.414,00)
Resultado periodo 2008		-	10.018.405,57	10.018.405,57
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>16.000,00</u></b>	<b><u>10.018.405,57</u></b>	<b><u>10.034.405,57</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig  
**Representante Legal**

Laura de Cadena  
**Contadora**

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Clientes	7.871.427,32	6.632.185,98
Pagado a proveedores	(717.562,42)	(558.876,92)
Obligaciones tributarias	10.549,10	(480,14)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>7.164.414,00</b>	<b>6.072.828,92</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Transferencia Casa Matriz	(7.164.414,00)	(6.072.828,92)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>(7.164.414,00)</b>	<b>(6.072.828,92)</b>
<b>Disminución neta en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>USD \$ -</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>USD \$ 16.000,00</b>	<b>16.000,00</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>USD \$ 16.000,00</b>	<b>16.000,00</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig  
**Representante Legal**

Laura de Cadena  
**Contadora**



**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado del Periodo	<b>USD \$</b>	10.018.405,57	7.164.414,00
<b>Ajustes por:</b>			
Otros Ajustes			
<b>Efectivo usado en actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>			
Cuentas por Cobrar		(2.864.540,67)	(1.091.104,94)
Pagos Anticipados		(294,65)	387,15
Obligaciones Tributarias		10.843,75	(867,29)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>USD \$</b>	<b><u>7.164.414,00</u></b>	<b><u>6.072.828,92</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Klaus Hellwig  
**Representante Legal**

Laura de Cadena  
**Contadora**

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**

---

**NOTA 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 relacionadas con la aviación.

**NOTA 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 I.E.S.S.; 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.

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**

---

**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 está conformado por: capital social y resultados del ejercicio.

**NOTA 3.** Las "**Cuentas por Cobrar**" al 31 de diciembre del 2008 está conformada por:

Detalle	2008	2007
Transoceánica Cía. Ltda.	11.283,80	5.460,89
Lufthansa Casa Matriz	10.024.659,88	7.165.942,12
<b>Total</b>	<b>USD 10.035.943,68</b>	<b>7.171.403,01</b>

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

Detalle	2008	2007
IVA por Pagar	12.354,72	4.869,82
Retencion Impuesto a la Renta	1.212,45	515,20
Retención IVA	4.193,75	1.667,15
Tasa de Turismo	310,00	175,00
<b>Total</b>	<b>USD 18.070,92</b>	<b>7.227,17</b>

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**

---

**NOTA 5. CAPITAL SOCIAL**

**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.

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

Detalle	2008	2007
Ventas Propias (PEV)	1.355.245,34	1.186.230,81
Ventas Agencia (BSP)	1.166.452,25	1.639.218,86
<b>Total</b>	<b>USD 2.521.697,59</b>	<b>2.825.449,67</b>

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

Detalle	2008	2007
Ventas Propias (LAV)	970.966,14	5.559,55
Ventas Agencia (CASS)	7.406.964,86	4.993.267,70
Otros	345,00	250,00
<b>Total</b>	<b>USD 8.378.276,00</b>	<b>4.999.077,25</b>

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**

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

Detalle		2008	2007
Comisión Agencias Pasajes	8,1	64.231,30	85.680,71
Comisión Venta Propia	8,1	62.180,90	58.686,93
Servicio procesamiento datos (Pasaje)		5.285,02	4.709,27
Promoción y Publicidad		819,48	1.019,30
<b>Total</b>		<b>USD 132.516,70</b>	<b>150.096,21</b>

**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.

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

Detalle		2008	2007
Comisión Agencias Carga	9.1	290,095.60	234,095.10
Comisión Venta Propia		608.71	249.70
Servicio Procesamiento datos (Carga)		2,298.52	3,894.53
Transporte de Terceros		400.00	-
Recepcion y Manejo Exportacion		-	-
Manejo de Carga Importación		-	-
Servicios Aeroportuarios		46,298.75	116.60
<b>Total</b>		<b>USD 339,701.58</b>	<b>238,355.93</b>

**9.1** Corresponde al pago de comisiones que se realizan a las agencias IATA Y AGENTE GENERAL por servicios de carga; su porcentaje es del cinco (5%) por ciento.

**LUFTHANSA Líneas Aéreas Alemanas S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2008 Y 2007**

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

Detalle	2008	2007
Honorarios	2,100.00	2,250.00
Comision en Ventas 10.1	48,419.70	54,708.19
Suministros y Materiales	198.80	142.00
Gastos de Viaje	2,316.78	536.53
Telecomunicaciones	6,010.65	6,060.00
Impuestos y Contribuciones 10.2	99,487.68	41,574.46
Reclamos 10.3	85,352.27	64,419.71
Otros Gastos	1,458.26	733.89
<b>Total</b>	<b>USD 245,344.14</b>	<b>170,424.78</b>

**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	2008	2007
Impuestos de Salida de Divisas	41.884,81	-
Afiliaciones y Contribuciones	7.670,73	7.770,92
Municipio	1.475,40	1.260,36
Gasto IVA 10.2.1	48.456,74	32.543,18
<b>Total</b>	<b>USD 99.487,68</b>	<b>41.574,46</b>

**10.2.1** Corresponde al remanente de IVA no aceptado por el Servicio de Rentas Internas como crédito tributario.

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

Detalle	2008	2007
Reclamos Pasajes	11,446.09	13,117.20
Reclamos Carga 10.3.1	73,906.18	51,302.51
<b>Total</b>	<b>USD 85,352.27</b>	<b>64,419.71</b>

**10.3.1** La cuenta **"Reclamos Carga"** registra valores por concepto de devoluciones por perdida o deterioro de carga.