



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
AIR FRANCE S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)

1. He auditado el balance general adjunto de AIR FRANCE S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría que se practicó.
2. El examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). 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 selectivas, 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 importantes realizadas por la Gerencia, así como una evaluación general de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. El 12 de agosto de 2004, la Dirección General de Aviación Civil emite el comunicado DGAC.n.6.0.04-309-1991, en el que se da a conocer que existe una diferencia a favor de la DAC por US\$ 17.374,18, valor que corresponde a Derecho de Seguridad Aeroportuaria que debe satisfacer Air France S.A. La administración de la Compañía juzga que este reclamo no es procedente, por lo que se ha instaurado el reclamo pertinente por la vía legal.
4. Como se explica en la Nota 9, la operación de AIR FRANCE S.A., a partir del 1º de abril de 2004 la asumió la empresa KLM, entidad que desde el año anterior es parte de AIR FRANCE a nivel internacional. Por tal motivo AIR FRANCE S.A. (Sucursal Ecuador) no constituye una empresa en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los ajustes, si los hubiere, que serían necesarios para liquidar sus pasivos y realizar sus activos.
5. En mi opinión sujeto al efecto que tendrá en los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 los ajustes, que serían requeridos una vez de conocer el resultado final de la incertidumbre y decisión de la Casa Matriz, de los aspectos mencionados en los párrafos 4 y 5 respectivamente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AIR FRANCE S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2004 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por

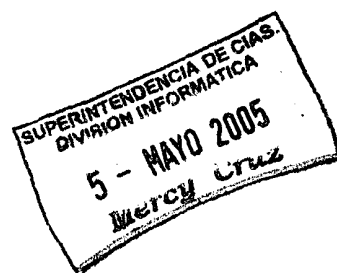
el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

6. Cabe indicar que la compañía ha dado cumplimiento a lo que establece la legislación vigente en lo referente a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.
7. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de AIR FRANCE S.A.(Sucursal Ecuador), correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2004, requerido por disposiciones legales se emitirá por separado.

Abril 26 de 2005



CPA. LIC MARIO CARVAJAL
REG. SC-RNAE-356



A I R F R A N C E S. A.
(Sucursal Ecuador)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares)

A C T I V O

Caja Bancos	10.757,83
Inversiones Temporales	17.374,18
Clientes	210.396,99
Compañía Relacionada	83.794,82
Impuestos	18.560,87

TOTAL ACTIVO 340.884,69

P A S I V O

Cuentas por Pagar Casa Matriz	218.926,34
Impuestos por Pagar	16.401,12
Otras Cuentas por Pagar	<u>1.359</u>
TOTAL PASIVO	236.686,86

P A T R I M O N I O

Capital Social	16.000,00
Reserva de Capital	985,38
Resultado del Ejercicio	<u>87.212,45</u>
	<u>104.197,83</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 340.884,69

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AIR FRANCE S. A.

(Sucursal Ecuador)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares)

VENTAS

Pasajes	3.206.139,82
Carga	2.788.039,66
Reembolsos	(180.016,47)

VENTAS NETAS 5.814.163,01

COSTO DE VENTAS (4.937.358,88)

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 876.804,13

GASTOS

Gastos de Operación	695.636,64	
Gastos Financieros	64.884,23	(760.520,87)

Utilidad en Operación 116.283,26

25% Impuesto a la Renta (29.070,82)

Utilidad Neta 87.212,45

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AIR FRANCE S. A.
(Sucursal Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares)

	CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldo al 1o. de enero de 2004	16.000,00	985,38	242.025,90	259.011,28
Transferencia a Matriz			(242.025,90)	(242.025,90)
Utilidad del Ejercicio			87.212,45	87.212,45
Saldo al 31 de diciembre de 2004	16.000,00	985,38	87.212,45	104.197,83

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A I R F R A N C E S. A.

(Sucursal Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 (Expresado en Dólares)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad neta del año	87.212,45
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	<u>87.212,45</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Transferencia a Casa Matriz	(242.025,90)
	<u>(242.025,90)</u>
Disminución del capital de trabajo	<u>(154.813,45)</u>

Análisis de los cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en los activos corrientes:

Caja y bancos	(27.992,47)
Inversiones Temporales	17.374,18
Cuentas y documentos por cobrar	(12.023,39)

(Aumento) disminución en los pasivos corrientes:

Cuentas por Pagar	(184.884,10)
Otras Cuentas por Pagar	(647,46)
Impuestos	<u>53.359,79</u>

Disminución del capital de trabajo	(154.813,45)
------------------------------------	--------------

Capital de trabajo al inicio del año	<u>259.011,28</u>
--------------------------------------	-------------------

Aumento del capital de trabajo al final del año	<u><u>104.197,83</u></u>
---	--------------------------

AIR FRANCE S.A.

(Sucursal Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado al 31 de Diciembre de 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 14 de enero de 1.965 con el objeto de dedicarse al servicio de transporte aéreo internacional de pasajeros y carga.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación de los Estados Financieros.

Las cifras presentadas en los estados financieros, han sido determinadas sobre el costo histórico más la Reexpresión Monetaria, cuyos valores han sido ajustados en su momento, aplicando para este efecto lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17.

b. Ingresos

Los ingresos son registrados cuando se produce la venta de los pasajes y transporte de carga, de acuerdo al principio de lo devengado.

c. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicable a la base imponible, misma que corresponde al 2% de los ingresos netos obtenidos en el ejercicio fiscal, esta forma de establecer la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta se encuentra tipificada en la Ley de Régimen Tributario Interno. El impuesto causado se carga a los resultados del año al que corresponde.

NOTA 3 - CAJA Y SUS EQUIVALENTES

El resumen de caja y sus equivalentes, por clasificación principal es como a continuación se describe:

	U.S. \$
Caja Chica	25,00
Bancos	10.732,83
TOTAL	<u>10.757,83</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un detalle de las cuentas pendientes de clientes al 31 de diciembre de 2004.

	U.S. \$
TARJETAS DE CREDITO	4.322,14
CASS	194.347,94
COSMOSTUR	8.546,20
OTROS	3.180,71
TOTAL	<u>210.396,99</u>

NOTA 5 - SORCIAIR CIA. LTDA.

En el mes de abril de 1.995, Air France decidió suspender la frecuencia en el Ecuador; a partir de esa fecha concedió a la compañía SORCIAIR la representación de Air France en el Ecuador; así como el poder para que actúe como representante legal de Air France.

Adicionalmente a lo expuesto en el párrafo anterior, Air France S. A. (Sucursal Ecuador) concedió a SORCIAIR la exclusividad en la venta de los pasajes y transporte de carga, por lo que le reconoce una comisión sobre las ventas, en el año 2004 el valor que se reconoció por este concepto ascendió a US\$ 288.751,53

NOTA 6 - IMPUESTOS A PAGAR

El siguiente es el detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2004 :

	U.S. \$
RETENCIONES	1.033,35
IVA	14.788,83
Impuesto Turismo	578,94
TOTAL	<u>16.401,12</u>

NOTA 7 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad antes del impuesto a la renta, a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo pero se puede capitalizar o absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 8 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2004 es de US\$ 16.000 dividido en 400 mil acciones de un valor nominal de US\$ 0.040.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

En el último trimestre del año 2004, la compañía AIR FRANCE, en este caso la casa Matriz, adquirió participaciones de la aerolínea KLM, esta situación produjo una decisión estratégica por parte de AIR FRANCE MATRIZ, cual es la de “ a partir del 1ro de abril de 2005, las oficinas de Air France en Ecuador, tras 10 años de servicio dedicado, cerrarán sus puertas, y KLM asumirá el control de las operaciones de ambas compañías en el país, brindándole así lo mejor de dos mundos”.