

**K.L.M. COMPAÑIA REAL HOLANDESA
DE AVIACION - Sucursal Ecuador 4840**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Junto con la Opinión de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US \$ - Dólares Estadounidenses



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de Abril de 2007

A los Miembros del Consejo de Administración de K.L.M. Compañía Real Holandesa de Aviación:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de K.L.M. Compañía Real Holandesa de Aviación - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de K.L.M. Compañía Real Holandesa de Aviación - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SE-RNAE- 223
Comisario



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
N° 21402

**K.L.M. COMPAÑIA REAL HOLANDESA DE
AVIACION - Sucursal Ecuador**

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	412.307	547.606
Cuentas por cobrar	2.220.315	1.603.621
	-----	-----
Total del activo corriente	2.632.622	2.151.227
Mobiliario y equipo	168.570	163.379
	-----	-----
Total de activos	2.801.192	2.314.606
	=====	=====
<u>PASIVO E INVERSION DE LA CASA MATRIZ</u>		
Pasivo corriente:		
Proveedores de servicios	79.993	69.178
Impuestos por pagar	294.712	279.225
Beneficios sociales	189.741	145.690
Casa matriz	1.583.408	1.327.685
	-----	-----
Total del pasivo corriente	2.147.854	1.821.778
	-----	-----
Inversión de la casa matriz:		
Capital asignado	24.000	24.000
Capital adicional	67.598	67.598
Utilidad del ejercicio	561.740	401.230
	-----	-----
Total inversión de la casa matriz	653.338	492.828
	-----	-----
Total de pasivos e inversión de la casa matriz	2.801.192	2.314.606
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**K.L.M. COMPAÑIA REAL HOLANDESA DE
AVIACION - Sucursal Ecuador**

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos operacionales		
Pasajes	22.000.920	17.697.794
Carga y otros	16.779.069	15.023.878
	-----	-----
Total ingresos operacionales	38.779.989	32.721.672
	-----	-----
Gastos de operación		
Generales	(2.513.546)	(2.274.114)
Pasajes	(1.638.675)	(1.520.804)
Operaciones	(32.723.966)	(27.410.712)
Carga	(977.061)	(848.194)
	-----	-----
Total gastos de operación	(37.853.248)	(32.053.824)
	-----	-----
Utilidad operacional	926.741	667.848
Otros gastos no operacionales:	(523)	-
	-----	-----
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	926.218	667.848
Participación de empleados (Nota 8)	(138.933)	(100.177)
Impuesto a la renta (Nota 8)	(225.545)	(166.441)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	561.740	401.230
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**K.L.M. COMPAÑIA REAL HOLANDESA DE
AVIACION - Sucursal Ecuador**

**ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	24.000	67.598	310.919	402.517
Asignación utilidades acumuladas Casa Matriz	-	-	(310.919)	(310.919)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	401.230	401.230
Saldo al 31 de diciembre del 2005	24.000	67.598	401.230	492.828
Asignación utilidades acumuladas Casa Matriz	-	-	(401.230)	(401.230)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	561.740	561.740
Saldo al 31 de diciembre del 2006	24.000	67.598	561.740	653.338

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**K.L.M. COMPAÑIA REAL HOLANDESA DE
AVIACION - Sucursal Ecuador**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación :		
Utilidad neta del ejercicio	561.740	401.230
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	31.036	38.156
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(616.694)	(163.939)
Incremento en proveedores	10.815	48.933
Incremento en impuestos por pagar	15.487	107.442
Incremento en pasivos acumulados	44.051	27.100
Incremento de Casa Matriz	255.723	315.487
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	(259.582)	373.179
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	302.158	774.408
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compras de mobiliario y equipo	(36.227)	(35.989)
	-----	-----
Efecto neto utilizado en actividades de inversión	(36.227)	(35.989)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Asignación de utilidades a Casa Matriz	(401.230)	(310.919)
Disminución en sobregiro bancario	-	(38.180)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(401.230)	(349.099)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(135.299)	389.321
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	547.606	158.285
	-----	-----
Efectivo al final del año	412.307	547.606
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**K.L.M. COMPAÑIA REAL HOLANDESA DE
AVIACION - Sucursal Ecuador**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

K.L.M. Compañía Real Holandesa de Aviación es una sociedad constituida bajo las leyes Holandesas con permiso para operar en el Ecuador a través de una Sucursal desde el año 1971.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación comercial de los servicios aéreos en todas sus ramas así como de las aplicaciones comerciales y científicas de la aeronáutica civil.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la sucursal de los cuales se fundamentan los Estados Financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Mobiliario y Equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Registro de ingresos por venta de pasajes

Los ingresos por venta de pasajes son reconocidos al momento de la venta del boleto correspondiente.

d. Participación de empleados e Impuesto a la Renta

De acuerdo con la legislación en vigencia la sucursal debe reconocer para pago a sus empleados una cifra equivalente al 15% sobre la base imponible anual. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la utilidad de las compañías de transporte internacional (base imponible) está determinada en base a la sumatoria de el 2% (Art. 32 LRTI) de los ingresos brutos por la venta de pasajes e ingresos generados en sus operaciones habituales; y la utilidad neta de los ingresos no originados en sus operaciones habituales menos los gastos atribuibles a estos. (Véase Nota 8).

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la base imponible (Véase Nota 8).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las cuentas por cobrar durante los años terminados al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Billing Settlement Plan (BSP)	345.153	337.415
Cargo Account Settlement System (CASS)	1.291.619	910.062
Tarjetas de Crédito	328.220	250.539
Correo	58.913	58.457
Garantía Juzgado de lo Civil	149.141 (1)	-
Otros	47.269	47.081
	-----	-----
Total	<u>2.220.315</u>	<u>1.603.554</u>

(1) Corresponden a los valores que están siendo depositados en el Juzgado de lo Civil de Pichincha.

Este valor comprende al incremento en las tasas de servicios aeroportuarios prestados por Quiport S.A., sobre el cual la aerolínea ha presentado un reclamo administrativo y una demanda de inconstitucionalidad por considerarlo ilegal.

Estos valores se encuentran depositados en consignación en el Juzgado de lo Civil de Pichincha, los mismos que esperan ser recuperados por la aerolínea una vez que exista una sentencia a su favor.

NOTA 4 - CASA MATRIZ

El siguiente es el movimiento de la cuenta por pagar a casa matriz durante los años terminados al 31 de diciembre 2006 y 2005:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Saldo por pagar al 1 de enero	1.327.685	1.012.198
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo	29.146.555	25.255.123
Remesas efectuadas a Casa Matriz	(29.218.558)	(24.752.066)
Cobranza de "Billing Settlement Plan and Cargo Account Settlement System"	167.946	(224.069)
Otros	159.780	36.499
	-----	-----
Saldo por pagar al 31 de diciembre	<u>1.583.408</u>	<u>1.327.685</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas de impuestos por pagar, al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	126.120	151.622
Retenciones de IVA	19.919	20.275
Retenciones de impuesto a la Renta en fuente	6.688	5.736
Impuesto a la renta 2005	-	101.592
Impuesto a la renta 2006	141.985	-
	-----	-----
	<u>294.712</u>	<u>279.225</u>

NOTA 6 - MOBILIARIO Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento del mobiliario y equipo durante el año 2005 y 2006:

	Saldo al 1 de enero del 2005 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2005 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Muebles y Enseres	82.774	-	82.774	2.150	84.924	10
Equipo de Oficina	124.244	-	124.244	3.696	127.940	20
Instalaciones y Mejoras	157.661	-	157.661	10.237	167.898	10
Vehículos	38.100	28.490	66.590	12.514	79.104	20
Edificios-Oficina	118.706	680	119.386	-	119.386	5
Equipo Tecnológico	85.911	6.819	92.730	7.630	100.360	33
	607.396	35.989	643.385	36.227	679.612	
Menos: Depreciación Acumulada	(441.850)	(38.156)	(480.006)	(31.036)	(511.042)	
	165.546	(2.167)	163.379	5.191	168.570	

NOTA 7 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	2006 US \$	2005 US \$
Saldo al 1 enero	145.690	118.590
Mas-Acumulaciones	461.236	362.640
Menos- Disminuciones o Pagos	(417.185)	(335.540)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	189.741	145.690

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto, aporte patronal y personal, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 8 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE

Tal como se indica en la nota 2 literal d); las compañías de transporte internacional determinan la base imponible sobre la cual deben efectuar el cálculo para el pago de participación de utilidades a los trabajadores e impuesto a la renta en base al 2% de los ingresos generados en sus operaciones habituales. A continuación se presenta la determinación de la base imponible de la sucursal para los años 2006 y 2005 (base para el cálculo de impuesto a la renta y participación de trabajadores).

NOTA 8 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE
(Continuación)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u> <u>US\$</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u> <u>US\$</u>
Total de Ingresos operacionales	38.298.157		32.697.653	
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	765.963		653.953	
Otros ingresos sujetos a renta global	481.832		24.019	
Gastos atribuibles al ingreso	(321.578)		(10.125)	
Otros ingresos netos	160.254		13.894	
Total base imponible	926.217	926.217	667.847	667.847
15% Participación de trabajadores	138.933	(24.038)	100.177	(2.084)
Base imponible para impuesto a la renta		902.179		665.763
25% Impuesto a la renta		225.545		166.441

NOTA 9 - LEGISLACION LABORAL – DE LA INTERMEDIACION LABORAL

La Ley Reformatoria al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

La compañía tiene suscrito contratos con las empresas de intermediación laboral PERSONAL TEMPS CIA. LTDA. y SOTEM CIA. LTDA. compañías que cuentan con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo, de conformidad con lo establecido en la mencionada Ley.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca puedan afectar la marcha de la compañía ni la información presentada en sus estados financieros.