

40 40

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Junto con la Opinión de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en la Inversión de Casa Matriz

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US \$ - Dólares Estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

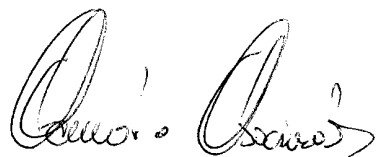
7 de Abril de 2009

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 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de 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, al efectuar el procedimiento indicado en el párrafos 3 anterior, 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 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, de cambios en la inversión de Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro en la Superintendencia
de Compañías No. SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
No. 21402

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo corriente:			
Caja y bancos		442.398	849.259
Cuentas por cobrar			
Clientes	3	2.215.975	2.070.299
Reclamo Quiport	4	-	510.785
Otros		45.886	46.837
		-----	-----
		2.261.861	2.627.921
Menos Provisión para cuentas incobrables		(1.376)	(1.376)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar, neto		2.260.485	2.626.545
		-----	-----
Total del activo corriente		2.702.883	3.475.804
Activo Fijo, (Neto de depreciación acumulada por US \$ 561.746 en 2008 y US \$ 545.318 en el 2007)	5	127.181	158.197
		-----	-----
Total de activos		2.830.064	3.634.001
		=====	=====
<u>Pasivo e inversión de la Casa Matriz</u>			
Pasivo corriente:			
Proveedores de servicios		487.385	369.091
Impuestos por pagar	7	416.467	368.730
Prestaciones y beneficios sociales	8	306.378	252.184
Casa matriz	6	390.906	1.645.710
		-----	-----
Total del pasivo corriente		1.601.136	2.635.715
		-----	-----
Pasivo largo plazo:			
Provisión jubilación patronal	8	169.651	96.143
		-----	-----
Total pasivos		1.770.787	2.731.858
		-----	-----
Inversión de la casa matriz; estado adjunto		1.059.277	902.143
		-----	-----
Total de pasivos e inversión de la casa matriz		2.830.064	3.634.001
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de 1 a 13 forman parte integral de los estados financieros.

**K.L.M. COMPAÑÍA REAL HOLANDESA DE
AVIACION – Sucursal Ecuador**

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos operacionales			
Pasajes		30.129.254	25.000.475
Carga		20.176.210	19.387.233
		-----	-----
Total ingresos operacionales		50.305.464	44.387.708
		-----	-----
Gastos de operación			
Operación de vuelo		(36.082.825)	(33.425.223)
Combustible		(4.621.329)	(3.011.190)
Facilidades aeroportuarias		(3.226.513)	(2.296.814)
Comisiones en venta		(2.013.515)	(1.883.777)
Transporte y manejo de carga		(335.273)	(326.907)
Gastos de personal		(1.109.493)	(1.023.300)
Servicios de pasajeros		(143.200)	(134.381)
Seguridad y vigilancia		(161.883)	(141.275)
Depreciaciones		(26.898)	(32.819)
Gastos de viaje		(232.541)	(161.484)
Promociones y propagandas		(5.672)	(31.137)
Suministros y materiales		(31.994)	(23.811)
Servicios tercerizados y profesionales		(69.260)	(294.649)
Mantenimiento		(49.431)	(34.644)
Impuestos		(434.475)	(305.823)
Servicios básicos, arriendo y limpieza		(161.723)	(231.508)
Otros		(380.096)	(126.990)
		-----	-----
Total gastos de operación		(49.086.121)	(43.485.732)
		-----	-----
Utilidad operacional		1.219.343	901.976
Otros ingresos (gastos) no operacionales:			
Servicios mecánicos (neto)		536.374	417.321
Comisiones bancarias		(11.750)	(10.860)
Utilidad en venta de activos fijos		8.122	-
Impuesto a la salida de divisas		(200.947)	-
Otros gastos		25.969	15.228
		-----	-----
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta		1.577.111	1.323.665
Participación de empleados	10	(236.567)	(198.550)
Impuesto a la renta	10	(372.865)	(314.570)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		967.679	810.545
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de 1 a 13 forman parte integral de los estados financieros.

**K.L.M. COMPAÑÍA REAL HOLANDESA DE
AVIACION – Sucursal Ecuador**

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA INVERSION DE CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(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 2007	24.000	67.598	561.740	653.338
Transferencia de resultados a Casa Matriz	-	-	(561.740)	(561.740)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	810.545	810.545
Saldo al 31 de diciembre del 2007	24.000	67.598	810.545	902.143
Transferencia de resultados a Casa Matriz			(810.545)	(810.545)
Utilidad neta del ejercicio			967.679	967.679
Saldo al 31 de diciembre del 2008	24.000	67.598	967.679	1.059.277

Las notas explicativas anexas de 1 a 13 forman parte integral de los estados financieros.

**K.L.M. COMPAÑÍA REAL HOLANDESA DE
AVIACION – Sucursal Ecuador**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación :		
Utilidad neta del ejercicio	967.679	810.545
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	28.354	34.276
Provisión jubilación patronal	73.508	96.143
Utilidad en venta de activos fijos	(8.122)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	366.060	(406.230)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(1.034.579)	487.861
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	(574.779)	212.050
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	392.900	1.022.595
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compras de mobiliario y equipo	(4.752)	(23.903)
Producto de la venta de activo fijo	15.536	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de inversión	10.784	(23.903)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Asignación de utilidades a Casa Matriz	(810.545)	(561.740)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(810.545)	(561.740)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(406.861)	436.952
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	849.259	412.307
	-----	-----
Efectivo al final del año	442.398	849.259
	=====	=====

Las notas explicativas anexas de 1 a 13 forman parte integral de los estados financieros.

**K.L.M. COMPAÑÍA REAL HOLANDESA DE
AVIACION – Sucursal Ecuador**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(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) (ver adicionalmente Nota 12), 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. Instalaciones, muebles y equipos

Se muestran al costo. 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 5).

c. Registro de ingresos por venta de pasajes

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

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

d. Participación de empleados

De acuerdo con la legislación en vigencia, la sucursal debe pagar a sus empleados una cifra equivalente al 15% sobre la utilidad líquida. La Sucursal tiene como política el calcular y cancelar el 15% participación trabajadores de acuerdo a la base imponible para el impuesto a la renta establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno (Art.31), la utilidad de las compañías de transporte internacional (base imponible) está determinada en base al 2% de los ingresos brutos por venta de pasajes e ingresos generados en sus operaciones habituales, mas los ingresos no operacionales menos los costos y gastos atribuibles a estos ingresos (Véase Nota 10).

e. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la base imponible. (Véase Nota 10).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre comprenden:

	2008	2007
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Billing Settlement Plan (BSP)	434.941	137.938
Cargo Account Settlement System (CASS)	1.216.737	1.577.710
Tarjetas de Crédito	526.837	349.324
Correo	35.964	428
Otros por cobrar clientes	1.496	4.899
	-----	-----
Total	<u>2.215.975</u>	<u>2.070.299</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – RECLAMO QUIPORT

Al 31 de diciembre del 2007 la compañía mantenía registrada una cuenta por cobrar por Reclamo a Quiport, por un valor de US \$ 510.785, el mismo que constituían valores que fueron depositados en el Juzgado de lo Civil de Pichincha, por el incremento de las tasas de servicios aeroportuarios prestados por Quiport S.A., sobre el cual la aerolínea había presentado un reclamo administrativo y una demanda de inconstitucionalidad por considerarlo ilegal ante el Tribunal Constitucional.

Durante el 2008 este valor fue registrado en los resultados del ejercicio ya que la compañía considera que el mismo no va a ser restituido.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

El siguiente es el movimiento del activo fijo durante los años 2007 y 2008:

	Saldo al 1 de enero del 2007 US\$	Adiciones US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2007 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2008 US\$	Tasa anual De Depreciación %
Muebles y Enseres	84.924	-	-	84.924	1.350	-	86.274	10
Equipo de Oficina	127.940	4.757	680	133.377	2.530	-	135.907	20
Instalaciones y Mejoras	167.898	10.185	-	178.083	-	-	178.083	10
Vehículos	79.104	-	-	79.104	-	(19.340)	59.764	20
Edificios-Oficina	119.386	-	(680)	118.706	-	-	118.706	5
Equipo Tecnológico	100.360	8.961	-	109.321	872	-	110.193	33
	679.612	23.903	-	703.515	4.752	(19.340)	688.927	
Menos: Depreciación Acumulada	(511.042)	(34.276)	-	(545.318)	(28.354)	11.926	(561.746)	
	168.570	(10.373)	-	158.197	(23.602)	(7.414)	127.181	

NOTA 6 - CASA MATRIZ

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

	2008 US\$	2007 US\$
	(Por cobrar) por pagar	(Por cobrar) por pagar
Saldo al 1 de enero	1.645.710	1.583.408
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo (1)	36.075.605	33.425.223
Transferencia de resultados	810.545	561.740
Costos pagados por la matriz	-	76.407
Remesas Casa Matriz	(42.997.602)	(36.024.274)
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	(881.309)	(660.856)
Cargos por Impuestos holandeses	2.145.895	1.359.567
Venta de boletos a clientes corporativos	5.650	450.941
Guías collect	(242.472)	(1.279.350)
Servicio de Teleproceso SITA	105.218	243.701
Combustible	4.463.599	1.894.444
Ventas del Exterior	(576.572)	-
Otras	(163.361)	14.759
Saldo al 31 de diciembre	390.906	1.645.710

NOTA 6 - CASA MATRIZ
(Continuación)

- (1) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 incluyen costos de operación asignados por US\$ 36.082.825, al respecto no se nos proporcionó la certificación de dichos costos de operación, por parte de K.L.M. Compañía Real Holandesa de Aviación – Casa Matriz.

NOTA 7 - IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	212.606	146.365
Retenciones de IVA	14.024	14.308
Retenciones de impuesto a la Renta en fuente	6.440	7.125
Impuesto a la renta	183.397	200.932
	-----	-----
	<u>416.467</u>	<u>368.730</u>
	=====	=====

NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2008:

	Saldo al 1º de Enero del <u>2008</u>	Incremento	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2008</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	252.184	619.190	(564.996)	306.378
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal y desahucio	96.143	73.508	-	169.651

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

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de los beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. Se ha establecido la provisión con cargo a los resultados del ejercicio para aquellos empleados que hayan completado 10 años de trabajo de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 10 - 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 2008 y 2007 (base para el cálculo de impuesto a la renta y participación de trabajadores).

	<u>2008</u>			<u>2007</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>		<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>la Renta</u>		<u>Trabajadores</u>	<u>la Renta</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Total de Ingresos operacionales	50.305.464			44.387.708	
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	1.006.109			887.754	
	-----			-----	
Otros ingresos sujetos a renta global	879.319			701.790	
Gastos atribuibles al ingreso	(308.318)			(265.879)	
	-----			-----	
Otros ingresos netos	571.001			435.910	
Total base imponible	1.577.110	1.577.110		1.323.664	1.323.664
15% Participación de trabajadores	236.566	(85.650)	(1)	198.550	(65.387)
	=====	-----		=====	-----
Base imponible para impuesto a la renta		1.491.460			1.258.277
25% Impuesto a la renta		372.865			314.570
		=====			=====

- (1) Para la base imponible del impuesto a la renta la Sucursal deduce únicamente el 15% de participación trabajadores atribuibles a los ingresos no operaciones.

NOTA 11- LEGISLACION 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.

El Mandato Constitucional No. 8, expedido por la Asamblea Constituyente y publicado en el Registro Oficial No. 330 del 6 de mayo del 2008, establece en su artículo 1, “se elimina y prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa o empleador. La relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador”.

NOTA 11- LEGISLACION LABORAL
(Continuación)

La compañía para dar cumplimiento a lo establecido en el Mandato Constitucional No. 8, terminó sus contratos con las empresas de intermediación laboral: PERSONAL TEMPS CIA. LTDA., SERVICIOS RESOURCE RSC CIA. LTDA. y SOTEM CIA. LTDA., compañías que contaban con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo a través de la Dirección Regional de Trabajo y Empleo del Austro. A partir del 1 de mayo del 2008 todo el personal que se encontraba bajo la modalidad de intermediación laboral se incorporó a la nómina de KLM Compañía Real Holandesa de Aviación- Sucursal Ecuador.

NOTA 12 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
“NIIF”

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del año 2010; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 13 - 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.