

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de marzo de 2005

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 en la Superintendencia
de Compañías No SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No 16804

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	158 285	469 730
Inversiones temporales	-	1.500
Cuentas por cobrar	1.439.682	1.119 901
Total del activo corriente	1.597 967	1.591 131
Mobiliario y equipo	165 546	175 326
Total de activos	<u>1 763 513</u>	<u>1 766 457</u>
 <u>PASIVO E INVERSION DE LA CASA MATRIZ</u>		
Pasivo corriente		
Sobregiro bancario	38.180	-
Proveedores de servicios	20 245	14.295
Impuestos por pagar	171 783	155 126
Pasivos acumulados	118 590	165.863
Casa matriz	1 012.198	851 765
Total del pasivo corriente	1 360 996	1 187.049
Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	24 000	24 000
Capital adicional	67.598	67 598
Utilidad del ejercicio	310 919	487 810
Total inversión de la casa matriz	402 517	579 408
Total de pasivos e inversión de la casa matriz	<u>1.763 513</u>	<u>1 766 457</u>

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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos operacionales		
Pasajes	14 777 067	31 693 969
Carga y otros	10 656 556	8 956.848
	-----	-----
Total ingresos operacionales	25 433 623	40 650 817
	-----	-----
Gastos de operación		
Generales	(1 944 606)	(2 265 784)
Pasajes	(891 059)	(1.981 475)
Operaciones	(21 247 886)	(34 768 268)
Carga	(832 923)	(822.668)
	-----	-----
Total gastos de operación	(24 916 474)	(39 838.195)
	-----	-----
Utilidad operacional	517 149	812.622
	-----	-----
Otros ingresos no operacionales	476	394
	-----	-----
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	517.625	813.016
	-----	-----
Participación de empleados (Nota 6)	(77 644)	(121 952)
Impuesto a la renta (Nota 6)	(129 062)	(203 254)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	310.919	487 810
	=====	=====

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 2004 Y 2003
(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 2003	24 000	67 598	809 779	901 377
Asignación utilidades acumuladas Casa Matriz	-	-	(809 779)	(809 779)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	487 810	487 810
Saldo al 31 de diciembre del 2003	24 000	67 598	487 810	579 408
Asignación utilidades acumuladas Casa Matriz	-	-	(487 810)	(487 810)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	310 919	310 919
Saldo al 31 de diciembre del 2004	24 000	67 598	310 919	402 517

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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación :		
Utilidad neta del ejercicio	310 919	487 810
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	24 104	48.392
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(319 781)	1 445.951
Incremento (disminución) en proveedores	5 950	(327.307)
Incremento (disminución) en impuestos por pagar	16 657	(613 918)
(Disminución) en pasivos acumulados	(47.273)	(78 713)
Incremento (disminución) de Casa Matriz	160 433	(106 976)
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	(159 910)	367 429
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151 009	855 239
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compras de mobiliario y equipo	(14 324)	(6 640)
Disminución de inversiones	1.500	10 500
	-----	-----
Efecto neto (utilizado) provisto por actividades de inversión	(12 824)	3 860
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Asignación de utilidades a Casa Matriz	(487.810)	(809 779)
Incremento en sobregiro bancario	38 180	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(449.630)	(809 779)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(311 445)	49 320
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	469 730	420 410
	-----	-----
Efectivo al final del año	158.285	469 730
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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 a partir del 1° de abril del año 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres

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 5)

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 (Art.32.) 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 (Véase Nota 6).

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la base imponible (Véase Nota 6).

NOTA 3 - CASA MATRIZ

Durante el año 2003 y 2004 el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo por pagar al 1 de enero de 2003	958.741
Más (Menos):	
Cargos por operación de vuelo	30 824 164
Remesas efectuadas a Casa Matriz	(26.298 085)
Cobranza de "Billing Settlement Plan and Cargo Account Settlement System"	(4 704 295)
Otros	71 240

Saldo por pagar al 31 de diciembre del 2003	851 765
Más (Menos):	
Cargos por operación de vuelo	18 824.682
Remesas efectuadas a Casa Matriz	(18 246.313)
Cobranza de "Billing Settlement Plan and Cargo Account Settlement System"	(421 945)
Otros	4 009

Saldo por pagar al 31 de diciembre del 2004	<u><u>1.012 198</u></u>

NOTA 4 - IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	113 089	98 318
Retenciones de IVA	19 436	17 046
Retenciones de impuesto a la Renta en fuente	6 035	5 747
Impuesto a la renta 2003	-	34.015
Impuesto a la renta 2004	33 223	-
	<u>171.783</u>	<u>155 126</u>

NOTA 5 - MOBILIARIO Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento del mobiliario y equipo durante el año 2003 y 2004:

	Saldo al 1o de enero del 2003	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2004	Tasa anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	%
Muebles y Enseres	82 039	-	82 039	735	82 774	10
Equipo de Oficina	124 244	-	124 244	-	124 244	20
Instalaciones y Mejoras	152 875	3 780	156 655	1 006	157 661	10
Vehículos	38 100	-	38 100	-	38 100	20
Edificios-Oficina	118 706	-	118 706	-	118 706	5
Equipo Tecnológico	70 468	2 860	73 328	12 583	85 911	33
	<u>586 432</u>	<u>6 640</u>	<u>593 072</u>	<u>14 324</u>	<u>607 396</u>	
Menos Depreciación Acumulada	(369 354)	(48 392)	(417 746)	(24 104)	(441 850)	
	<u>217 078</u>	<u>(41 752)</u>	<u>175 326</u>	<u>(9 780)</u>	<u>165 546</u>	

NOTA 6 - 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 2004 y 2003, (base para el cálculo de impuesto a la renta y participación de trabajadores.

NOTA 6 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE
(Continuación)

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</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	25 421 901	40 650 817
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	508 438	813 016
Otros ingresos sujetos a renta global	12 197	-
Gastos atribuibles al ingreso	(3 011)	-
Otros ingresos netos	9 186	-
Total base imponible	517 624	813 016
15% Participación de trabajadores	77 644	(1 378)
Base imponible para impuesto a la renta		516 246
25% Impuesto a la renta		203 254

NOTA 7 - 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.