MARTINAIR HOLLAND N.V. -SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en la Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujos de Efectivos

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US$ - Dólares estadounidenses
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de abril del 2012

A la Administración de Martinair Holland N.V. - Sucursal Ecuador:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Martinair Holland N.V. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la Inversión de la Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

   Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la sucursal, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la sucursal. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Martinair Holland N.V. Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la sucursal, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio – Director
Licencia profesional
N°. 21402

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

MARTINAIR HOLLAND N.V. – SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia a Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Corriente:				
Caja y bancos		85.791	117.413	120.837
Cuentas por cobrar:				
Clientes		6.497.703	6.655.173	5.420.645
Impuestos Anticipados	8	1.609.355	-	-
Otras		69.476	45.515	34.020
Total de cuentas por cobrar		8.176.534	6.700.688	5.454.665
Total del activo corriente		8.262.325	6.818.101	5.575.502
Activo fijo neto	3	27.121	32.461	37.150
Total		8.289.446	6.850.562	5.612.652
Pasivo e inversión de la casa matriz				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores		2.150.342	1.195.245	582.182
Casa Matriz	7	5.794.584	5.113.548	7.017.376
Impuestos por pagar	8	200.696	173.529	83.885
Beneficios sociales	4	72.476	249.246	58.738
Otros		473	856	2.192
		8.218.571	6.732.424	7.744.373
Pasivo Largo Plazo				
Jubilación Patronal	4 y 5	54.875	48.578	36.109
Total pasivos		8.273.446	6.781.002	7.780.482
Inversión de la casa matriz; estado adjunto		16.000	69.560	(2.167.830)
Total		8.289.446	6.850.562	5.612.652

Las notas adjuntas de la 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros.

MARTINAIR HOLLAND N.V. – SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos:			
Carga		96.034.710	83.199.221
Gastos de operación:			
Operación de vuelo	7	(68.326.872)	(59.718.656)
Combustible		(14.100.169)	(9.410.969)
Comisiones Agencias de Carga		(5.008.416)	(4.249.299)
Transporte y manejo de carga		(96.344)	(253.627)
Aterrizajes		(2.306.823)	(2.036.760)
Servicio Aeroportuaria		(1.300.024)	(1.039.524)
Gastos de personal		(917.192)	(847.505)
Manipuleo de Carga		(1.550.687)	(1.195.339)
Servicio Seguridad en Rampa		(121.567)	(102.145)
Sobrevuelos		(905.830)	(494.520)
Otros		(134.623)	(61.289)
Total gastos de operación		(94.768.547)	(79.409.633)
Utilidad bruta en ventas		1.266.163	3.789.588
Gastos Administración	11	(1.171.850)	(2.114.925)
Utilidad (Pérdida) en operación		94.313	1.674.663
Otros egresos (ingresos):			
Gastos bancarios		(3.592)	(2.308)
Gastos financieros		(5.381)	(2.332)
Impuesto a la salida de divisas		(23.812)	(390.665)
Varios ingresos y egresos neto		1.474	16.286
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		63.002	1.295.644
Participación de trabajadores	12	(9.450)	(196.217)
Impuesto a la renta	13	(432.027)	(390.141)
Resultado Integral del Ejercicio:		(378.475)	709.286

Las notas adjuntas de la 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros.

MARTINAIR HOLLAND N.V. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Asignado	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital (Capital Adicional)	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de Enero del 2010	16.000	100.911	1.227	(2.249.859)	(2.131.721)
Efecto NIIF (Véase Nota 14)	-	(100.911)	(1.227)	66.029	(36.109)
Saldo al 1 de Enero del 2010 bajo NIIF	16.000	-	-	(2.183.830)	(2.167.830)
Resultado Integral del Ejercicio 2010	-	-	-	709.286	709.286
Transferencia a Casa Matriz de Resultados	-	-	-	1.528.104	1.528.104
Saldo al 31 de diciembre del 2010	16.000	-	-	53.560	69.560
Transferencia Efectos NIIF a Casa Matriz (Véase Nota 14)	-	-	-	(53.560)	(53.560)
Resultado Integral del Ejercicio 2011	-	-	-	(378.475)	(378.475)
Transferencia a Casa Matriz de Resultados	-	-	-	378.475	378.475
Saldo al 31 de diciembre del 2011	16.000	-	-	-	16.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros.

MARTINAIR HOLLAND N.V. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del Ejercicio	(378.475)	709.286
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	10.837	11.196
Utilidad en venta de activo fijo	-	(13.321)
Provisión Jubilación Patronal	6.297	12.469
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(1.475.846)	(1.246.023)
(Disminución) incremento en Casa Matriz	1.005.951	(375.724)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	805.111	891.879
Ajustes al resultado integral del ejercicio	352.350	(719.524)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de Operación	(26.125)	(10.238)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Activos fijos, adquiridos en el período	(5.497)	(16.400)
Producto en venta de activo fijo	-	23.214
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de Inversión	(5.497)	6.814
Incremento (Disminución) neto del efectivo	(31.622)	(3.424)
Efectivo al inicio del año	117.413	120.837
Efectivo al final del año	85.791	117.413

Las notas adjuntas de la 1 a la 15 forman parte integral de los estados financieros.

MARTINAIR HOLLAND N.V. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Martinair Holland N.V. - Sucursal Ecuador, es una sociedad constituida bajo leyes Holandesas con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1995.

El objeto de la sucursal en Ecuador es el establecimiento y explotación del transporte aéreo de carga, encomiendas y correos con la utilización de frecuencias nacionales e internacionales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y Equivalentes

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

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

c. Activo Fijo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 3).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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.

d. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido superadas.
Los ingresos de la compañía son reconocidos de la siguiente forma:

Registro de ingresos por venta de guías de carga: Los ingresos por servicios de transporte aéreos (carga) son reconocidos al momento de la venta, con la emisión de la guía de carga correspondiente.

e. Participación de empleados

- d.1) De acuerdo con la Legislación en vigencia la Sucursal debe pagar a sus empleados una cifra equivalente al 15% sobre la utilidad líquida obtenida. Durante los años 2010 y 2011 la Sucursal ha dado cumplimiento a dicha normativa.

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

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 24% sobre la base imponible. (Véase Nota 13).

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

El siguiente es el movimiento del activo fijo durante los años 2010 y 2011:

	Saldo al 31 de diciembre del 2009 US$	Adiciones US$	Retiro US$	Saldo al 31 de diciembre del 2010 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US$	Tasa anual De Depreciación %
Equipos de computo y Software	3.250	16.400	-	19.650	-	19.650	33%
Equipo de Oficina	25.330	-	-	25.330	5.497	30.827	10%
Vehículos	16.761	-	(16.661)	100	-	100	20%
	45.341	16.400	(16.661)	45.080	5.497	50.577	
Menos: Depreciación Acumulada	(8.191)	(11.196)	6.768	(12.619)	(10.837)	(23.456)	
	37.150	5.204	(9.893)	32.461	(5.340)	27.121	

NOTA 4 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Sucursal durante el año 2011:

	Saldo al 1° de enero del 2011	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Corrientes				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	249.246	357.158	(533.928)	72.476
Jubilación Patronal	48.578	6.297	-	54.875

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, bonificación anual, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 5 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 5 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarialdel año 2011 fue del 6,50% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	2011
Valor presente de la reserva actuarial:	
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	54.875
Total provisión según cálculo actuarial	54.875

NOTA 6 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la sucursal al 31 de diciembre del 2011 está representado por 16.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1 cada una.

La pérdida neta por acción correspondiente al año 2011 es de US$ 23,65 (utilidad neta de US$ 44,33 durante el año 2010).

NOTA 7- CASA MATRIZ

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	2011 US$ Por Cobrar (por pagar)	2010 US$ Por Cobrar (por pagar)
Saldo al 1ro de enero	(5.113.548)	(7.017.376)
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo (1)	(68.326.872)	(59.718.656)
Transferencia resultados acumulados	378.475	1.528.104
Transferencia Efectos NIIF (Véase Nota 14)	(102.138)	-
Combustible	(14.920.639)	(9.709.298)
Carga "Collect"	6.159.688	6.060.012
Remesas a Casa Matriz	81.150.000	63.743.666
Jubilación Patronal (Véase Nota 4)	48.578	-
Pagos a Proveedores	(5.068.128)	-
Saldo al 31 de diciembre	(5.794.584)	(5.113.548)

NOTA 7 - CASA MATRIZ
(Continuación)

(1) Corresponden a los Costos de Operación asignados por Casa Matriz en función de las ventas efectuadas por la base de Ecuador en relación a las ventas mundiales de Martinair Holland N.V., teniendo en cuenta lo anterior el valor de los costos y gastos asignados a la Base Ecuador fueron de US $ 68.326.872 y US$ 59.718.656 en los años 2011 y 2010 respectivamente que comprenden:

	2011 US $	2010 US $
Combustible	27.996.364	23.424.748
Aterrizaje	176.421	270.923
Manejo de Carga	1.704.842	1.367.602
IRC	2.791.205	2.710.855
Mantenimiento	10.457.604	10.261.277
Tripulación	573.380	571.620
Arrendamiento aeronaves	1.983.076	2.804.881
Depreciación	5.299.289	4.786.175
Operación en tierra	2.016.734	1.918.777
Operación en vuelo	8.494.361	7.229.325
Otros costos	6.833.596	4.372.482
	68.326.872	59.718.665

NOTA 8 - IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	2011 US$
IMPUESTOS ANTICIPADOS	
IVA Crédito tributario	1.609.355
	1.609.355

IMPUESTOS POR PAGAR	2011 US$	2010 US$
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	-	336
Retenciones de IVA	35.106	26.469
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	42.200	13.668
Impuesto a la Renta por pagar	123.390	133.056
	200.696	173.529

NOTA 9 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

NOTA 10 - CONTRATOS IMPORTANTES

a) Convenio de Nivel de Servicios.- Préstamos Internos de Tesorería

Con fecha 10 de febrero del 2009, Martinair Holland NV y Área de Tesorería de KLM ROYAL DUTCH AIRLINES (Casas Matrices), suscribieron un convenio en el que se detalla que Martinair Holland NV (subsidiaria totalmente propiedad de KLM); hará uso de la asesoría del área de tesorería de KLM en todo lo referente a transacciones en divisa extranjera, tasas de interés, financiación a corto y largo, inversiones en efectivo, garantías corporativas y gestión de liquidez.

Adicionalmente, los servicios prestados por el área de tesorería de KLM a Martinair Holland NV incluyen:

- Asesoría respecto a la evolución de las tasas de interés y cambio
- Monitoreo y seguimiento al proceso del pago del día a día (PIPE)
- Servicios de apoyo administrativo intermedio
- Informes de Gestión
- Soporte de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al personal
- Gestión de flujos de efectivo, es decir administración de cuenta corriente y de cuentas bancarias - a ser implementadas conjuntamente

Martinair y KLM han convenido que las dos compañías examinarán la integración de las Cuentas por Pagar Martinair al sistema de pagos de KLM 'PIPE' (Entorno de Procesamiento de Pagos Internacionales). Esto con la finalidad de procesar los pagos de Martinair (subsidiaria totalmente propiedad de KLM). El convenio no define retribución alguna por este servicio.

En el año 2011, la sucursal en Ecuador, ha hecho uso efectivo de este convenio.

Convenio de Administración de Combustible

En el mes de abril del 2011 KLM, MARTINAIR y WFSE suscribieron un convenio por medio del cual autorizan a WFSE a recibir las facturas y pagar en nombre de KLM y MARTINAIR cualquier cantidad adeudada por KLM y MARTINAIR a PETROECUADOR dentro del tiempo requerido en virtud de acuerdos aplicables a PETROECUADOR para el suministro de combustible y de otros servicios afines prestados o adquiridos por KLM y MARTINAIR durante la vigencia de este contrato (en adelante "facturas de PETROECUADOR) KLM y MARTINAIR cada una, independientemente, se comprometen a reembolsar a WFSE sin réplica, compensación, deducción o un tipo de exclusión, ni reclamación por cada una de las cantidades pagadas, incluyendo pero sin limitación todas las obligaciones provenientes de combustible, impuestos, comisiones y honorarios pagados por WFSE a PETROECUADOR según las facturas de PETROECUADOR.

NOTA 10 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

WFSE deberá preparar y enviar oportunamente a KLM y MARTINAIR un informe consolidado sobre las facturas emitidas por PETROECUADOR y recibidas por WFSE de forma semanal.

KLM y MARTINAIR se comprometen a reembolsar a WFSE por cada una de las facturas emitidas a nombre de KLM y/o MARTINAIR por PETROECUADOR, dentro de un plazo de 7 días hábiles tras la recepción de la solicitud de reembolso de las facturas en sus oficinas en Quito.

La comisión a ser ganada por WFSE por llevar a cabo durante el mandato de los servicios previstos en el presente contrato se establece en US$ 0,01 por cada galón de combustible facturado por PETROECUADOR a KLM y MARTINAIR.

Este convenio estará en plena vigencia y validez desde el 1 de abril del 2001 hasta el 31 de diciembre del 2013, sujeto a renovación a su finalización por cualquiera de los términos que sean acordados por las partes.

NOTA 11 - GASTOS ADMINISTRACIÓN

Los gastos administración por el año 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2011	2010
Iva Compras -no recuperable	942.747	1.910.621
Mantenimiento	50.057	7.840
Gastos de viaje	49.790	84.139
Asesorías	25.363	19.777
Cuotas y contribuciones	4.623	12.213
Arriendos	21.182	11.446
Suministros	8.176	10.750
Depreciaciones	10.838	11.196
Comunicaciones	17.034	36.869
Telefonía	20.651	-
Otros Servicios	21.389	10.074
	1.171.850	2.114.925

NOTA 12- PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2011:

NOTA 12- PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

	Participación Trabajadores 2011 US$	Participación Trabajadores 2010 US$	
Utilidad antes de participación de trabajadores	63.002	1.308.113	(1)
Base para participación a trabajadores	63.002	1.308.113	
15% en participación	9.450	196.217	

(1) La Utilidad antes de participación de trabajadores determinada por la Sucursal del año 2010 está presentada bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

NOTA 13 - DETERMINACIÓN 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 2011 y 2010 (base para el cálculo de impuesto a la renta).

	2011 Impuesto a la renta US$	2010 Impuesto a la renta US$
- Total de Ingresos	96.034.710	83.199.221
Ingresos generados por la casa matriz y cobrados por la sucursal	234.789	329.332
- Ingresos generados por la sucursal y cobrados por la casa matriz	(6.337.634)	(6.143.743)
Total Ingresos gravados	89.931.865	77.213.810
Base imponible para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	1.798.637	1.544.276
Otros ingresos sujetos a renta global	1.474	16.286
Base imponible para impuesto a la renta	1.800.111	1.560.562
24%(25% durante el 2010) Impuesto a la renta	432.027	390.141

NOTA 13 - DETERMINACIÓN DE BASE IMPONIBLE
(Continuación)

El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan; Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%), a partir del 2012 en adelante (22%).

NOTA 14 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma MARTINAIR HOLLAND N.V. Sucursal Ecuador prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por MARTINAIR HOLLAND N.V. Sucursal Ecuador, esto es al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF).

NOTA 14 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Caja y bancos	120.837	-	120.837	117.413	-	117.413
Cuentas por cobrar:						
Clientes	5.420.645	-	5.420.645	6.655.173	-	6.655.173
Otras	34.020	-	34.020	45.515	-	45.515
Total de Cuentas por Cobrar	5.454.665	-	5.454.665	6.700.688	-	6.700.688
Total activos corrientes	5.575.502	-	5.575.502	6.818.101	-	6.818.101
Activos Fijos neto	37.150	-	37.150	32.461	-	32.461
Total	5.612.652	-	5.612.652	6.850.562	-	6.850.562

NOTA 14 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NEC ANTERIORES US$	1/1/2010 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	31/12/2010 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar :						
Proveedores	582.182	-	582.182	1.195.245	-	1.195.245
Casa Matriz	7.017.376	-	7.017.376	5.113.548	-	5.113.548
Impuestos por Pagar	83.885	-	83.885	173.529	-	173.529
Beneficios Sociales	58.738	-	58.738	249.246	-	249.246
Otras	2.192	-	2.192	856	-	856
Total cuentas por pagar	7.744.373	-	7.744.373	6.732.424	-	6.732.424
Total pasivos corrientes	7.744.373	-	7.744.373	6.732.424	-	6.732.424
Pasivos Largo Plazo						
Jubilación Patronal	-	36.109	36.109	-	48.578	48.578
Total pasivos	7.744.373	36.109	7.780.482	6.732.424	48.578	6.781.002

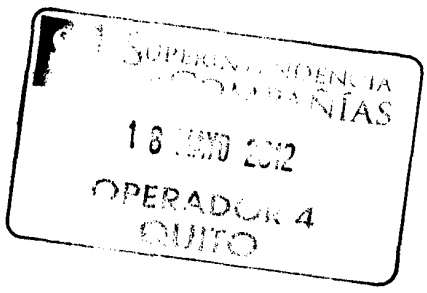
NOTA 14 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	NEC ANTERIORES US$	1/1/2010 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	31/12/2010 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
Inversión de la Casa Matriz						
Capital Asignado	16.000	-	16.000	16.000	-	16.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	100.911	(100.911)	-	100.911	(100.911)	-
Reserva de Capital	1.227	(1.227)	-	1.227	(1.227)	-
Resultados Acumulados	(2.249.859)	66.029	(2.183.830)	-	53.560	53.560
Total Patrimonio	**(2.131.721)**	**(36.109)**	**(2.167.830)**	**118.138**	**(48.578)**	**69.560**
Total pasivos y patrimonio	5.612.652	-	5.612.652	6.850.562	-	6.850.562

NOTA 14 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	01-01-2010
Patrimonio de acuerdo a NEC	**(2.131.721)**
Ajustes a NIIF:	
Ajuste Jubilación Patronal	(36.109)
Total Ajustes	**(36.109)**
Patrimonio de acuerdo a NIIF	**(2.167.830)**

NOTA 15 - 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.