

MAVIARNET S.A. /

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 /**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de MAVIARNET S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MAVIARNET S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **MAVIARNET S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

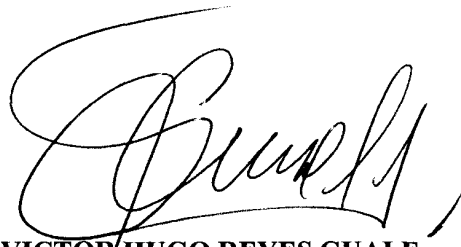
Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAVIARNET S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



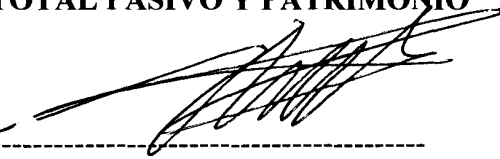
VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITORES EXTERNOS
SC RNAE - 2 - No.457

Guayaquil, julio 16 del 2012 /

MAVIARNET S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	2	80,341
Cuentas por Cobrar	3	23,495
Otros Activos	4	995
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		104,831
 ACTIVO NO CORRIENTE		
Activo Fijo	5	11,836
Cargos Diferidos	6	134,886
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		146,722
 TOTAL DE ACTIVOS		251,553
 <u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	7	236,523
Gastos acumulados por pagar	8	2,505
Impuestos por pagar	9	4,166
TOTAL PASIVO CORRIENTE		243,194
TOTAL PASIVO		243,194
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	10	16,000
Reserva Legal	11	6
Resultados Acumulados		(7,697)
Resultados del Ejercicio		50
TOTAL PATRIMONIO		8,359
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		251,553



Arboleda Gonzalez Aquiles Vicente
Representante Legal



CPA. Rubén Calderón A.
Contador

MAVIARNET S.A.

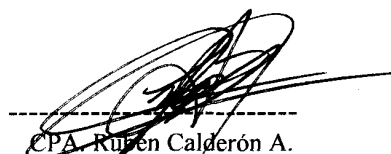
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>
VENTAS LOCALES		383,841
OTROS INGRESOS		43,234
TOTAL		<u>427,075</u>
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		410,258
GASTOS FINANCIEROS		16,589
TOTAL		<u>426,847</u>
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO		228
 PARTICIPACION A TRABAJADORES	 11	 (34)
 IMPUESTO A LA RENTA	 11	 (138)
 RESERVA LEGAL	 11	 (6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11	<u>50</u>

Ver notas a los estados financieros



Arboleda Gonzalez Aquiles Vicente
Representante Legal



CPA Rubén Calderón A.
Contador

MAVIARNET S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Resultados.....				
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Del ejercicio anterior</u>	<u>Del ejercicio actual</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos a Diciembre 31 del 2010	<u>16,000</u>	0	<u>(6,818)</u>		<u>9,182</u>
Apropiación		6		(6)	0
Transferencia			(879)		(879)
Participación Trabajadores				(34)	(34)
Impuesto a la Renta				(138)	(138)
Utilidad neta del ejercicio				228	228
Saldos a diciembre 31 del 2011	<u>16,000</u>	<u>6</u>	<u>(7,697)</u>	<u>50</u>	<u>8,359</u>

Ver notas a los estados financieros


Arboleda Gonzalez Aquiles Vicente
Representante Legal


CPA. Rubén Calderón A.
Contador

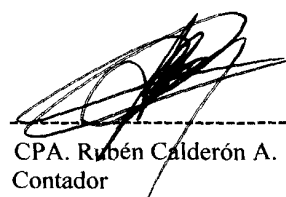
MAVIARNET S.A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	50
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Participación a Trabajadores	34
Impuesto a la Renta	138
Apropiación	6
Provisiones de beneficios sociales	6,172
Depreciaciones	1,404
Amortizaciones	34,053
Subtotal	<u>41,857</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
Disminución en cuentas por cobrar	127,030
Disminución en otros activos	2,351
Aumento en cargos diferidos	0
Disminución en cuentas por pagar	(320,432)
Disminución en impuestos por pagar	(4,899)
Disminución en gastos acumulados por pagar	937
Subtotal	<u>(195,013)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(153,156)</u></u>
 <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
Adquisición de activos fijos, inversiones	(11,836)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(11,836)</u>
 Disminución neta en caja y bancos	(164,992)
Caja y bancos al inicio del año	245,333
Caja y bancos al final del año	<u>80,341</u>



Arboleda Gonzalez Aquiles Vicente
Representante Legal



CPA. Rubén Calderón A.
Contador

MAVIARNET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

MAVIARNET S.A.- (La Compañía) fue constituida el 2 de diciembre del 2009 en la ciudad de Guayaquil, Provincia de El Guayas, República del Ecuador. Su actividad principal el servicio de transporte aéreo de pasajeros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente los, impuestos anticipados, anticipos a proveedores de bienes y servicios y préstamos entregados a los empleados.

Cuentas por pagar.- Está registrada por valores pendientes de pago principalmente a Intermont S.A. y proveedores varios de bienes y servicios.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía provisiona el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- De acuerdo al mandato del numeral 2.7 de la segunda disposición reformativa del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicada en R.O. – S. # 351 del 29 de diciembre del 2010 quedó establecida la tarifa del 24% para todas las sociedades en general, con excepción de la reinversión de las utilidades que gozan de una rebaja de 10 puntos.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	3,10
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	3,82
2010	3,33
2011	5,41

MAVIARNET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>
Caja	223
Bancos	80,118
Total	80341

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>
IVA Crédito Tributario	15,694
Impuestos Anticipados	7,755
Anticipo a Proveedores	0,046
Total	23,495

IVA Crédito Tributario.- Representan IVA pagado por concepto de compras, así como retenciones de IVA aplicadas a la compañía.

Impuestos Anticipados.- Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta aplicadas a la compañía.

MAVIARNET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

4. OTROS ACTIVOS

Inventarios	485
Pagos Anticipados	510
Total	<u>995</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO	<u>Saldo</u> <u>Dic 31, 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Dic 31, 2011</u>
Muebles y Enseres	0	3,610	3,610
Equipos de Oficina	0	7,521	7,521
Equipos de Computación	<u>0</u>	<u>2,109</u>	<u>2,109</u>
Subtotal	0	13,240	13,240
(-)Depreciación acumulada	<u>(0)</u>	<u>(1,404)</u>	<u>(1,404)</u>
Totales	<u>0</u>	<u>11,836</u>	<u>11,836</u>

Equipos de Oficina: \$ 3.500 corresponde a la adquisición de Equipo de filtración de carbón activado, esterilizador ultravioleta, filtro de sedimento y \$ 2.809 luminarias para el Hangar.

6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>
Concesión de Hangar	152,939
Amortización de Hangar	<u>(18,053)</u>
Total	<u>134,886</u>

Corresponden a desembolsos realizados en el año 2011, los mismos que son amortizados a razón del 20% anual.

MAVIARNET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>
Proveedores Locales	157.745
Otras Cuentas por Pagar	78.778
Total	<u>236.523</u>

Proveedores Locales.- Corresponden a valores por pagar principalmente por concepto de la concesión Hangar.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>
Beneficios sociales por pagar (Incluye 13ero, 14to, Aportes)	2,505
Total	<u>2,505</u>

El movimiento de los beneficios sociales en el año 2011 fue como sigue:

	(US dólares) <u>2011</u>
Saldo inicial	1,534
Provisiones	6,172
Pagos	<u>(5,201)</u>
Total	<u>2,505</u>

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidos como sigue:

IVA Cobrado	3,987
Retenciones de IVA	13
Retenciones en la Fuente	166
Total	<u>4,167</u>

MAVIARNET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía es de US\$. 16.000,00 compuesto por dieciséis mil acciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	Número de <u>Acciones</u>	Porcentaje <u>(%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Corporación Multi BG	15,999	99.99	15,999
Guillermo Enrique Lasso Alcívar	<u>1</u>	<u>0.01</u>	<u>1</u>
Total	<u>16,000</u>	<u>100</u>	<u>16,000</u>

11. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2011, fue determinada como sigue:

		<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos		
	(A)	228
(-) 15% Participación a Empleados	(B)	34
(-) Otras Rentas Exentas		
(+) Gastos no deducibles		379
(-) Deducción Trabajadores con discapacidad		
Base Imponible para impuesto a la renta		<u>573</u>
Impuesto a la renta causado 24%	(C)	<u>(138)</u>
Anticipo determinado ejercicio fiscal corriente		<u>(0)</u>
Apropiación Reserva Legal	(D)	<u>(6)</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>50</u>

MAVIARNET S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Evento posterior. - Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y julio 11 del 2012 (fecha de culminación de la auditoria), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera .- Según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la compañía deberá aplicar Normas Internacionales en la elaboración de sus Estados Financieros a partir del año 2012, siendo el año de transición el año 2011 en concordancia con el artículo primero numeral 3 de la Resolución en mención.