

151402

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 27 de 2007

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

DELLAIR SERVICES S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de DELLAIR SERVICES S. A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro informe, se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría generalmente aceptadas, estas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Incluye el examen en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además contiene la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Para nuestra firma, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DELLAIR SERVICES S. A., al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

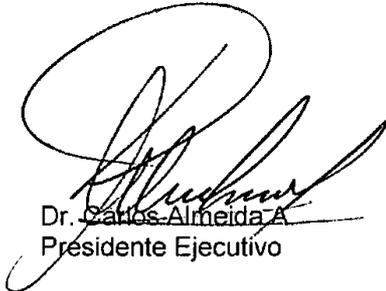


ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

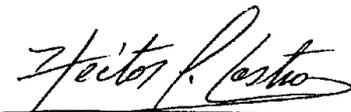
Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado, y a la prioridad de reducir los índices de inflación, la misma que se disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, una baja al 1,95% como inflación anual para el año 2004, y índice anual del 4.36% para el año 2005, disminuyendo al 2.87% a Diciembre 2006. Por tanto la inflación tiende a estabilizarse por las condiciones económicas internas y externas, que se proyectan para el año 2007.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166



Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo



Econ. CPA. Héctor Amable Castro R.
Registro Nacional No. 5969

DELLAIR SERVICES S. A.
 BALANCE GENERAL
 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	nota	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	nota	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		629.890,06	72.928,44	Otras Cuentas por Pagar	(6)	543.183,82	5.628.814,87
Cuentas y documentos por Clientes Relacionados	(3)	854.928,90	76.890,00	Obligaciones Financieras	(6)	416.383,16	415.467,39
Crédito Tributario a favor IVA		384,86	-	Obligaciones Administración	(6)	92.832,11	-
Total del activo corriente		<u>6.247.720,21</u>	<u>149.818,44</u>	Total pasivo corriente		<u>1.052.199,09</u>	<u>6.044.282,26</u>
Intereses Anticipados	(4)	202.000,00	101.919,57	Pasivos Largo Plazo			
Amortización Acumulada		-	(5.542,24)	Proveedores Locales	(7)	5.610.000,00	86.452,93
Total Gastos Anticipados		<u>202.000,00</u>	<u>96.377,33</u>	Prestamos Exterior	(7)	4.110.000,00	2.200.000,00
Inversiones Largo Plazo	(5)	4.410.000,00	8.168.861,36	Total Pasivo a largo Plazo	(7)	<u>9.720.000,00</u>	<u>2.286.452,93</u>
Activo Largo Plazo		<u>4.410.000,00</u>	<u>8.168.861,36</u>	TOTAL PASIVO		<u>10.772.199,09</u>	<u>8.330.735,19</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>10.859.720,21</u>	<u>8.415.057,13</u>	PATRIMONIO			
				(ver estado adjunto)		87.521,12	84.321,94
				Total Pasivo y Patrimonio		<u>10.859.720,21</u>	<u>8.415.057,13</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLAIR SERVICES S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	<u>771.733,54</u>	<u>-</u>
Costo de ventas	-	-
Utilidad bruta en ventas	771.733,54	-
Gastos		
Gastos administrativos	<u>(773.200,68)</u>	<u>(12.575,72)</u>
Pérdida operacional	(1.467,14)	(12.575,72)
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Rendimientos financieros	1.551,90	498,34
Utilidad/pérdida del ejercicio	<u>84,76</u>	<u>(12.077,38)</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>21,19</u>	<u>-</u>
Utilidad Neta después de Impuestos	<u>63,57</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLAIR SERVICES S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital suscrito pagado	Capital suscrito no pagado	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo a Marzo 31 de 2004	25.000,00	75.000,00	-	-	100.000,00
Pérdida neta del año		-	-	(3.600,68)	(3.600,68)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	25.000,00	75.000,00	-	(3.600,68)	96.399,32
Pérdida neta del año	-	-	-	(12.077,38)	(12.077,38)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	25.000,00	75.000,00	-	(15.678,06)	84.321,94
Ajuste años anteriores	75.000,00	(75.000,00)		3.135,61	3.135,61
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	84,76	84,76
Impuesto a la Renta				(21,19)	(21,19)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	100.000,00	-	-	(12.478,88)	87.521,12

(1) El capital social está representado por 100.000 acciones de valor nominal de USD.1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLAIR SERVICES S. A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	63,57	(12.077,38)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	-	3.093,36
	<u>63,57</u>	<u>(8.984,02)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(778.038,90)	2.748.110,00
Crédito Tributario a favor IVA	(384,86)	-
Clientes Relacionados	(4.762.516,39)	-
Otras cuentas por pagar	(5.085.631,05)	2.401.890,00
Obligaciones Impuestos por pagar	92.632,11	-
Interés Diferido	-	86.452,93
Otras cuentas por pagar Socios	915,77	(1.584.532,61)
Obligaciones Bancarias del exterior	1.910.000,00	2.200.000,00
	<u>(8.623.023,32)</u>	<u>5.851.920,32</u>
Fondos netos generados en las operaciones	(8.622.959,75)	5.842.936,30
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Prestamos Financieros Locales	5.523.547,07	-
Activos Diferidos	(102.487,06)	(86.452,93)
	<u>5.421.060,01</u>	<u>(86.452,93)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Inversiones Largo Plazo	3.758.861,36	(5.708.861,36)
	<u>3.758.861,36</u>	<u>(5.708.861,36)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	556.961,62	47.622,01
	<u>72.928,44</u>	<u>25.306,43</u>
Efectivo al fin del año	<u>629.890,06</u>	<u>72.928,44</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLAIR SERVICES S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 15 de Marzo de 2004, mediante Resolución No 04QJJ.01299 de la Superintendencia de Cías., Expediente No 151402, y con registro Mercantil No 823 de marzo 31 del 2004.

Su objeto social es: "La explotación y prestación de servicios aeroportuarios incluyendo los servicios administrativos, contables, manejo de personal, marketing y demás actividades afines a la administración".

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con fundamento en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

b. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

c. Provisión para impuesto a la renta

Durante el año 2005, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

Para el presente ejercicio la empresa declara una pérdida de USD. 12.077,38

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes (TACSA)	863.564,55	-
Provisión Incobrables	(8.635,65)	-
Total Cientes Neto	<u>854.928,90</u>	<u>-</u>
Crédito Tributario a Favor IVA	<u>384,86</u>	<u>-</u>
Otras Cuentas por Cobrar	1.166.891,50	1.890,00
Cuentas por Cobrar Socios	3.595.624,89	75.000,00
Total al 31 de diciembre	<u>5.617.830,15</u>	<u>76.890,00</u>

NOTA 4 – ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de Constitución	-	15.466,64
Amortización Acumulada	-	(5.542,24)
Interés Diferido	<u>202.000,00</u>	<u>86.452,93</u>
Total al 31 de diciembre	<u>202.000,00</u>	<u>96.377,33</u>

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inversiones Tacsa S.A.	4.410.000,00	4.410.000,00
Referencecorp S.A.	-	3.400.000,00
Centro Comercial Los Chillos	-	250.000,00
Inmobiliaria del Olmo-Inolmo	-	25.000,00
Aporte Futura Capitalización	-	83.861,36
Total al 31 de diciembre	<u>4.410.000,00</u>	<u>8.168.861,36</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otras Cuentas por Pagar		
Inmomundo S.A.	238.000,00	3.401.890,00
Urbanizadora Naciones Unidas S.A.	302.607,16	2.226.924,87
DK MANAGEMENT SERVICES	2.576,66	-
Intereses Préstamo por Pagar	416.386,06	415.467,39
Impuesto Iva por Pagar	92.608,02	-
Total al 31 de Diciembre	<u>1.052.177,90</u>	<u>6.044.282,26</u>

NOTA 7 - PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Prestamos Aldema Investment Corporation (1)	4.110.000,00	2.200.000,00
Prestamos Financieros Urbanizadora NNUU	2.210.000,00	-
Prestamos Financieros Inmomundo S.A.	3.400.000,00	-
Total al 31 de Diciembre	<u>9.720.000,00</u>	<u>2.200.000,00</u>

(1) Corresponde a las siguientes obligaciones:

- Obligación inicial por USD. 1.100.000,00 de Marzo 17 de 2005 ; con vencimiento: Marzo 17 del 2015, a una tasa de Interés fija del 8% anual; con registro N° 0500000744 del Banco Central del Ecuador de Abril del 2005.
- Obligación inicial por USD. 1.100.000,00 de Octubre 21 de 2005 ; con vencimiento Octubre 21 del 2015, a una tasa de Interés fija del 8% anual; con registro N° 0030172 del Banco Central del Ecuador de Noviembre del 2005.
- Obligación inicial por USD 1.910.000,00 de Enero 31 de 2006 ; con vencimiento Enero 31 del 2016, a una tasa de Interés fija del 8.99% anual; con registro N°0600000558 del Banco Central del Ecuador de 20 Febrero del 2006.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 100.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de USD. 1.00 cada una.

Nota.- En el presente ejercicio el capital suscrito no pagado asciende a USD.75.000,00.

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.