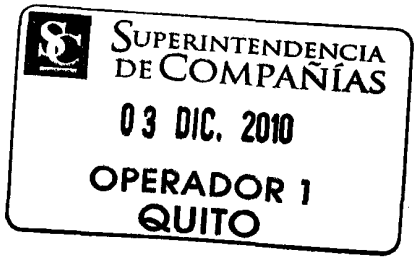
48.973

Atig Auditores
ASESORES CÍA. LTDA.

ALLIOTT GROUP
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS



JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

USD $ - Dólar estadounidense

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y SOCIOS DE JET AIR SERVICE S.A

1. Hemos efectuado una auditoria al balance general comparativo adjunto de JET AIR SERVICE S.A., al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 y los correspondientes estados comparativos de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la Compañía JET AIR SERVICE S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoria que efectuamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento (NIAA), respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA), para el año 2008. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoria comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoria comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de JET AIR SERVICE S.A., al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Tal como se menciona en la Nota 2, literal m, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).

6. Mediante resoluciones No.06.Q.ICI.003 del 21 de Agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2009, se emite por separado.

Quito, 20 de julio de 2010

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	315.524	326.595
Clientes y Cuentas por cobrar	4	499.514	2.318.377
Otras Deudores	5	401.718	179.836
Impuestos Anticipados	6	152.978	167.931
Total Activo Corriente		1.369.734	2.992.739
MOBILIARIO Y EQUIPO	7		
Equipo de oficina		120.891	117.569
Muebles y enseres		129.475	129.475
Vehículos		142.791	150.200
Otros Activos		99.910	99.593
Total		493.066	496.837
Menos Depreciación Acumulada		-232.650	-203.906
Mobiliario y equipo, neto		260.416	292.931
TOTAL ACTIVOS		1.630.150	3.285.670

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2009	2008
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios			-
Cuentas por pagar	8	694.691	2.491.278
Préstamos de accionistas		814.386	671.796
Obligaciones Fiscales	9	3.587	20.320
Pasivos Acumulados	10	55.407	94.420
Total Pasivo Corriente		1.568.071	3.277.814
PATRIMONIO (ver estado adjunto)	12	62.079	7.856
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.630.150	3.285.670

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
VENTAS NETAS	5.557.862	8.927.766
COSTO DE VENTAS	-4.694.926	-8.059.360
UTILIDAD BRUTA	862.936	868.406
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de Personal	-513.431	-594.800
Gastos de Viaje	-39.462	-62.908
Gastos de Oficina	-87.566	-108.824
Gastos de Comunicación	-67.558	-76.800
Gastos de Publicidad	-39.727	-25.729
Gastos de Gestión	-162.114	-62.689
Total	-909.859	-931.750
Ingresos financieros netos	838	17.541
PÉRDIDA OPERACIONAL	-46.084	-45.803

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Futura capitalizacion	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 01 de enero del 2008		5,200	7,071	34,800	167,403		214,474
distribucion de utilidades según accionisteas 2008		-	-		-160,815	-	
Utilidad neta					-45,803		
Saldo al 31 de diciembre de 2008		5,200	7,071	34,800	-39,215		7,856
Aumento de capital		34,800		-34,800			
Utilidad Neta							
Incremento de reservas				100,000	307		100,307
resultado del presente ejercicio						-46,084	-46,084
Saldo al 31 de diciembre del 2009		40,000	7,071	100,000	-38,908	-46,084	62,078

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta del Período	-46,084	-45,803
Depreciación de propiedad, planta y equipo	232,650	69,572
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	-259,095	-332,606
Cuentas por Pagar	837,963	989,564
Otras cuentas por pagar	3,339	244
Prestaciones y beneficios sociales	-33,074	-12,102
Total de Ajustes a la utilidad neta	781,783	714,672
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	868,406.00	668,869
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Incremento de otros activos	-	-
Adiciones en Mobiliario y equipo (Neto)	3,830	-3,874
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	3,830	-3,874
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	-160,815
Incremento de obligaciones bancarias	142,590	-507,836
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	142,590	-668,651
Incremento neto del efectivo	-11,071	-3,656
Efectivo al inicio del año	326,595	330,251
Efectivo al final del año	315,524	326,595

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2009
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Jet Air Service Ecuador S. A., está organizada y opera en la República del Ecuador: su actividad principal es la de operar como agencia de carga, para prestar servicios complementarios al transporte aéreo, marítimo, fluvial, y terrestre de terceros.

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar estadounidense.

Entorno

La rápida desaceleración de la economía global ha afectado la demanda por las exportaciones clave del Ecuador, como el petróleo, las flores y las frutas.

Ecuador lucha por cubrir un amplio déficit fiscal, que ha llevado al Gobierno a limitar las importaciones, moderar el gasto público y solicitar préstamos a organismos regionales.

El Índice de Riesgo País para Ecuador alcanzó los 3953 puntos. Esto se refleja en el hecho de que los inversionistas extranjeros prefieren países menos riesgosos para colocar sus recursos, y Ecuador es el país más riesgoso de la región, seguido por Venezuela y Argentina.

La declaratoria de *default* sobre la deuda externa pública contribuyó a restringir el acceso al financiamiento internacional tanto para el sector público como para el privado, provocando el endurecimiento en las condiciones del crédito.

Las remesas enviadas por los ecuatorianos residentes en el exterior experimentaron una contracción del 22% en el último trimestre del año 2009 en relación al mismo período del año anterior. Siendo esto una de las mayores preocupaciones del sector empresarial, debido a la relación directa que existe entre el nivel de remesas recibidas y el gasto destinado al consumo de los hogares.

En relación a este tema, el Banco Mundial prevé que para el año 2009, el Producto Interno Bruto del Ecuador experimente un crecimiento negativo del 3.2%.

Este entorno necesariamente afectará al desenvolvimiento económico de la Compañía.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos

estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD $), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD $) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Valores de Inversión

Los valores de inversión se mantienen al costo. La Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. De existir alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

e) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la compañía;

2. Uso durante un período de tiempo [vida económica) que exceda de 12 meses;

3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;

4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

f) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

g) Ingresos diferidos

Los anticipos de clientes se reconocen como ingresos, una vez que las horas asignadas se van consumiendo. La liquidación definitiva de valores se produce a la entrega de los informes, producto de los contratos suscritos en el período económico, recuperación de gastos incurridos, por el uso de activos fijos, personal y otros costos indirectos utilizados en la prestación de servicios.

h) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

j) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

k) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

l) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos

denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

m) Adopción de las Normas Internacionales de Informacion Financiera(NIIF).

Con fecha 4 de Septiembre de 2006, mediante decreto R.O. No. 348 se publicó la resolución No. 06.Q:ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las normas internacionales de informacion financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañias para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No.08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionadosen el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a patir del 1 de enero de 2010, en las Compañias y en los entes sujetos y regulados por la ley de mercado de valores; asi como en todas las compañias que ejercen de actividades de auditoria externa.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011, en las compañias que tengan activos totales iguales o superiores a USD$ 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007; las compañias Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañias de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañias extranjeras u otras empresas extrajneras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el ecuador.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los grupos dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa inernacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

NOTA 3 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

	2009	2008
Cajas	1.000	1.000
Valores por depositar	11.887	51.607
Bancos	277.297	249.486
Inversiones Corrientes	25340	24.502
Total	315.524	326.595

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los saldos, es el siguiente:

	2009	2008
Clientes locales	462.411	2.236.014
Clientes Grupo Jaswwgroup (1)	43.625	106.621
(-) Provisión para cuentas dudosas	(6.521)	(24.258)
Total	499.514	2.318.377

(1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos con compañías relacionadas son como siguen:

	2009	2008
ACTIVO		
Clientes y Cuentas por cobrar		
JAS Worlwide Group	43.625	106.621
Total	43.625	106.621
PASIVO		
Cuentas por Pagar		
JAS Worlwide Group	317.796	1.552.086
Total	317.796	1.552.086

NOTA 5 - OTROS DEUDORES

Un resumen de Otros Deudores es como sigue:

	2009	2008
Préstamos a empleados	10.301	23.413
Anticipo gastos oficina	60	91.098
Seguros médicos empleados	267	1.911
Anticipos gastos	7.400	0,00
Deudores varios	364.690	44.169
Garantías por contenedores	19.000	15.315
Garantías por arriendos		3.930
Total	401.718	179.836

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	2009	2008
Anticipos de impuesto a la renta	-	123.990
Retenciones en fuente	19.095	16.378
Otros impuestos	133.883	27.563
Total	152.978	167.931

NOTA 7 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los movimientos del mobiliario y equipo fueron como sigue:

	2009	2008
Saldo Neto al comienzo del año	292.931	358.629
Adquisiciones	3.830	3.874
Ventas y/o bajas	(7.600)	-
Ajustes y transferencias	-	-
Depreciación del año	(32.344)	(69.572)
Saldo neto al fin del año	260.416	292.931

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2009	2008
Cuentas por pagar JWWG (1)	317.796	1.552.086
Cuenta por pagar Netting	291.035	-
Almacenes y Proveedores	84.616	230.429
Costos de operaciones por pagar	-	701.764
Anticipos clientes	1.245	6.999
		0,00
Total	694.691	2.491.278

(1) Ver Nota 4.

NOTA 9 - OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2009	2008
IVA en Ventas	1.882	4.673
Retenciones del IVA	1.664	7.539
Impuesto a la Renta	3.339	-
Otros Impuestos	-	8.109
Total	3.587	20.231

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

El detalle que conforma la cuenta pasivos acumulados se presenta así:

	2009	2008
Provisiones de Ley – Pensiones	33.074	53.090
15% Participación trabajadores	-	-
Cuentas por pagar empleados	22.332	41.330
Total	55.407	94.420

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2009	2008
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(46.084)	(45.803)
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable	(46.084)	(45.803)
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	-	-

NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste de 5,200 acciones ordinarias de USD $ 1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquella no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (20-07-2010), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.