



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

48973

JET AIR SERVICE ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DICIEMBRE DE 2005 Y DEL 2004

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

Rep. Del Salvador 34-183 y Moscu • Edif. Torrezal Of. 802 • Teléfonos: 2456-984 / 2432-405 • Celular: 09 9832-263 • E-mail: catig@pi.pro.ec • Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y DEL 2004

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Balance General Comparativo
Estado de Resultados Comparativo
Estado Comparativo de Cambios en el Patrimonio
Estado Comparativo de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

USD \$ - Dólar estadounidense

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

Rep. Del Salvador 34-183 y Moscú • Edif. Torrezul Of. 802 • Teléfonos: 2456-984 / 2432-405 • Celular: 09 9832-263 • E-mail: catig@pi.pro.ec • Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de JET AIR SERVICE ECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que 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. Una auditoría incluye un examen en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye, también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JET AIR SERVICE ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 26 de abril de 2006

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Registro RC / RNAE 422

Mario Cruz

Representante Legal

Licencia Profesional No. 4226

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

Rep. Del Salvador 34-183 y Moscú • Edif. Torrezañal Of. 802 • Teléfono: 2456-984 / 2432-405 • Celular: 09 9832-263 • E-mail: catig@pi.pro.ec • Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.304.102	2.066.534
Clientes y Cuentas por cobrar	4	5.320.916	2.872.629
Otras Deudores	5	337.217	188.204
Impuestos Anticipados	7	<u>34.668</u>	<u>8.190</u>
Total Activo Corriente		8.996.903	5.135.557
MOBILIARIO Y EQUIPO			
	8		
Equipo de oficina		177.000	153.585
Muebles y enseres		64.420	48.272
Vehículos		<u>165.213</u>	<u>173.429</u>
Total		406.633	375.286
Menos Depreciación Acumulada		<u>(174.578)</u>	<u>(135.960)</u>
Mobiliario y equipo, neto		232.055	239.326
TOTAL ACTIVOS			
		<u>9.228.958</u>	<u>5.374.883</u>

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

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2005	2004
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	3.305
Cuentas por pagar	9	8.608.830	4.893.183
Obligaciones Fiscales	10	77.911	67.630
Representaciones por Pagar	11	69.800	49.312
Pasivos Acumulados	12	194.423	117.757
Total Pasivo Corriente		8.950.964	5.131.187
PATRIMONIO			
	14		
Capital Social		40.000	40.000
Reserva de Capital		6.000	6.000
Reserva Legal		873	873
Reserva Facultativa		198	198
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		230.923	196.625
Patrimonio de los accionistas		277.994	243.696
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.228.958	5.374.883

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

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2005	2004
VENTAS NETAS		35.440.163	27.800.010
COSTO DE VENTAS		<u>(34.037.665)</u>	<u>(26.334.623)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.402.498</u>	<u>1.465.387</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Gastos de Personal		(367.527)	(606.307)
Gastos de Viaje		(110.117)	(66.712)
Gastos de Oficina		(162.214)	(152.367)
Gastos de Comunicación		(126.512)	(118.692)
Gastos de Publicidad		(74.508)	(59.284)
Gastos de Gestión		<u>(226.935)</u>	<u>(163.927)</u>
Total		(1.067.813)	(1.167.289)
Ingresos financieros netos		<u>17.214</u>	<u>-</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		351.899	298.098
15% Participación Trabajadores	2	<u>(52.785)</u>	<u>(44.715)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		299.114	253.383
Impuesto a la Renta 25%	13	<u>(74.778)</u>	<u>(63.346)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>224.336</u>	<u>190.037</u>

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 2005 Y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2004	40.000	6.000	873	198	92.515	139.586
Distribución utilidades 2003 según acta de Junta de accionistas					(85.927)	(85.927)
Utilidad Neta					190.037	190.037
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>40.000</u>	<u>6.000</u>	<u>873</u>	<u>198</u>	<u>196.625</u>	<u>243.696</u>
Distribución utilidades 2004 según acta de Junta de accionistas					(190.037)	(190.037)
Utilidad Neta					224.336	224.336
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>40.000</u>	<u>6.000</u>	<u>873</u>	<u>198</u>	<u>230.923</u>	<u>277.994</u>

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 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta del Período	<u>224.336</u>	<u>190.037</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	53.703	51.418
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	(2.448.287)	(2.251.020)
Otros deudores e impuestos	(175.491)	-
Cuentas por Pagar	3.715.647	3.555.984
Obligaciones Fiscales	10.281	34.961
Pasivos Acumulados	<u>76.666</u>	<u>(112)</u>
Total de Ajustes a la utilidad neta	<u>1.178.815</u>	<u>1.391.231</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.456.854</u>	<u>1.581.269</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	<u>(46.432)</u>	<u>(31.053)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46.432)</u>	<u>(31.053)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos accionistas	(190.037)	(85.927)
Incremento en Representaciones por pagar	20.488	-
Incremento en obligaciones bancarias (sobregiros)	<u>(3.305)</u>	<u>2.276</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(172.854)</u>	<u>(83.651)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	1.237.568	1.466.565
Efectivo al inicio del año	<u>2.066.534</u>	<u>599.969</u>
SALDO AL FIN DE AÑO	<u>3.304.102</u>	<u>2.066.534</u>

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 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Jet Air Service Ecuador S. A., está organizada y opera en el 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.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados financieros - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caía y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran por el método devengado en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la prestación de los servicios de importación y exportación.

Valuación del Mobiliario y Equipo - Al costo de adquisición. El costo del mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de diez años para mobiliario, diez para equipos de oficina y computo y cinco para vehículos.

El valor del mobiliario y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación...)

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2005 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

	2005	2004
Cajas	1.200	1.200
Valores por depositar	101.345	42.754
Bancos	3.141.566	972.580
Inversiones Corrientes	59.990	1.050.000
Total	<u>3.304.102</u>	<u>2.066.534</u>

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

	2005	2004
Clientes locales	5.160.242	2.781.881
Clientes Grupo Jaswwgroup	173.751	104.171
(-) Provisión para cuentas dudosas	(13.077)	(13.423)
Total	<u>5.320.916</u>	<u>2.872.629</u>

NOTA 5 - OTROS DEUDORES

Un resumen de Otros Deudores es como sigue:

	2005	2004
Préstamos a empleados	27.469	3.775
Anticipo gastos oficina	17.036	9.106
Anticipo por gastos de representación	232.605	92.375
Seguros médicos empleados	-	1.433
Deudores varios	54.147	36.638
Garantías por contenedores	5.960	5.050
Garantías por arriendos	-	39.827
Total	<u>337.217</u>	<u>188.204</u>

NOTA 6 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y del 2004 los saldos con compañías relacionadas son como siguen:

	2005	2004
ACTIVO		
<u>Cientes y Cuentas por cobrar</u>		
JAS Wortwide Group	173.751	104.170
Total	<u>173.751</u>	<u>104.170</u>
PASIVO		
<u>Cuentas por Pagar</u>		
JAS Wortwide Group	1.575.610	1.794.156
Total	<u>1.575.610</u>	<u>1.794.156</u>
<u>Representaciones por pagar</u>		
JAS Wortwide ATH	69.800	49.312
Dividendos por pagar JASWW	-	-
Total	<u>69.800</u>	<u>49.312</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y del 2004 se compone de:

	2005	2004
IVA en compras	-	-
Retenciones en fuente	34.668	8.190
Total	<u>34.668</u>	<u>8.190</u>

NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los movimientos del mobiliario y equipo fueron como sigue:

	2005	2004
Saldo Neto al comienzo del año	239.326	259.691
Adquisiciones	49.300	31.053
Ventas y/o bajas	(2.868)	-
Ajustes y transferencias	-	-
Depreciación del año	(53.703)	(51.418)
Saldo neto al fin del año	<u>232.055</u>	<u>239.326</u>

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2005	2004
Cuentas por pagar JWWG	1.575.610	1.794.156
Bodepuertos	-	3.051.487
T & J Trading	6.972.852	-
Almacenes y Proveedores	60.626	47.443
Anticipos clientes	(258)	97
Total	<u>8.608.830</u>	<u>4.893.183</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2005	2004
IVA en Ventas	650	1.174
Retenciones del IVA	666	1.491
Impuesto a la Renta	74.778	63.346
Otros Impuestos	1.816	1.619
Saldo neto al fin del año	<u>77.911</u>	<u>67.630</u>

NOTA 11 - REPRESENTACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y del 2004 esta cuenta se compone de los siguientes saldos.

	2005	2004
Jas Worldwide ATH	69.800	49.312
Dividendos por pagar Jas Worldwide	0	0
Saldo neto al fin del año	<u>69.800</u>	<u>49.312</u>

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

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

	2005	2004
Provisiones de Ley – Pensiones	122,938	8,542
15% Participación trabajadores	52,785	44,715
Comisiones por pagar	18,700	53,842
Descuento vehículos	-	10,658
Saldo neto al fin del año	<u>194,423</u>	<u>117,757</u>

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

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

	2005	2004
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	299.114	253.383
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable	<u>299.114</u>	<u>253.383</u>
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	<u>74.778</u>	<u>63.346</u>

NOTA 14 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste de 40,000 acciones 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.

NOTA 15 - AJUSTES Y RECLASIFICACIONES NO INCLUIDOS EN LOS BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

A continuación, se presentan ajustes y reclasificaciones que no fueron incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 en la Contabilidad de Jet Air Service Ecuador S. A.

CUENTA	DEBE	HABER
-1-		
Efectivo	3.305	
Obligaciones Bancarias (Sobregiros Contratados)		3.305
Ajuste por sobregiro bancario registrado en cuentas de fondos disponibles		

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (26-04-2006), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.