AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rusia E9-32 y Av. de los Shyris • 1er. Piso
Telfs: (593-2) 2266-110 / 2456-984
Celular: 09 5450-299 / 09 9832-263
E-mail: admin@atig-auditores.com
Casilla: 17-21-726
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores 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 2006 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 basados en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, las mismas que requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 2006, 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, 27 de abril de 2007

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

Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional No. 4226

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	4.153.743	3.304.102
Clientes y Cuentas por cobrar	4	2.067.906	5.320.916
Otras Deudores	5	224.306	337.217
Impuestos Anticipados	7	41.792	34.668
Total Activo Corriente		6.487.747	8.996.903
MOBILIARIO Y EQUIPO	8		
Equipo de oficina		187.181	177.000
Muebles y enseres		67.496	64.420
Vehículos		135.966	165.213
Total		390.643	406.633
Menos Depreciación Acumulada		(202.644)	(174.578)
Mobiliario y equipo, neto		187.999	232.055
TOTAL ACTIVOS		6.675.746	9.228.958

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

JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2006	2005
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	-
Cuentas por pagar	9	6.298.197	8.608.830
Obligaciones Fiscales	10	31.541	77.911
Representaciones por Pagar	11	-	69.800
Pasivos Acumulados	12	78.365	194.423
Total Pasivo Corriente		6.408.103	8.950.964
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)		213.985	230.923
Patrimonio de los accionistas		267.643	277.994
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.675.746	9.228.958

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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2006	2005
VENTAS NETAS		33.584.576	35.440.163
COSTO DE VENTAS		(32.123.795)	(34.037.665)
UTILIDAD BRUTA		1.460.781	1.402.498
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Gastos de Personal		(508.390)	(367.527)
Gastos de Viaje		(158.735)	(110.117)
Gastos de Oficina		(146.669)	(162.214)
Gastos de Comunicación		(113.854)	(126.512)
Gastos de Publicidad		(82.334)	(74.508)
Gastos de Gestión		(115.805)	(226.935)
Total		(1.125.787)	(1.067.813)
Ingresos financieros netos		668	17.214
UTILIDAD OPERACIONAL		335.662	351.899
15% Participación Trabajadores	2	(50.349)	(52.785)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		285.313	299.114
Impuesto a la Renta 25%	13	(71.328)	(74.778)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		213.985	224.336

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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de enero del 2005		40.000	6.000	873	198	196.625	243.696
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		40.000	6.000	873	198	230.923	277.994
Distribución utilidades 2005 según acta de Junta de accionistas						(224.336)	(224.336)
Utilidad Neta						213.985	213.985
Saldo al 31 de diciembre del 2006		40.000	6.000	873	198	220.572	267.643

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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
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	213.985	224.336
Depreciación de propiedad, planta y equipo	49.711	53.703
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	3,358.797	(2.448.287)
Otros deudores e impuestos		(175.491)
Cuentas por Pagar	(2,380.433)	3.715.647
Obligaciones Fiscales	(46.370)	10.281
Pasivos Acumulados	(116.058)	76.666
Total de Ajustes a la utilidad neta	865.647	1.178.815
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	1,079.632	1.456.854
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(5.655)	(46.432)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5.655)	(46.432)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos accionistas	(224.336)	(190.037)
Incremento en Representaciones por pagar	-	20.488
Incremento en obligaciones bancarias (sobregiros)	-	(3.305)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(224.336)	(172.854)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	849.641	1.237.568
Efectivo al inicio del año	3.304.102	2.066.534
SALDO AL FIN DE AÑO	4.153.743	3.304.102

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 2006 Y DEL 2005
(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.

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.

Caja 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 2006 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:

	2006	2005
Cajas	1.200	1.200
Valores por depositar	124.192	101,345
Bancos	3.760.335	3.141.566
Inversiones Corrientes	268.016	59.990
Total	4.153.743	3.304.102

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

	2006	2005
Clientes locales	2.079.511	5.160.242
Clientes Grupo Jaswwgroup	11.506	173.751
(-) Provisión para cuentas dudosas	(23.111)	(13.077)
Total	2.067.906	5.320.916

NOTA 5 - OTROS DEUDORES

Un resumen de Otros Deudores es como sigue:

	2006	2005
Préstamos a empleados	7.878	27.469
Anticipo gastos oficina	92	17.036
Anticipo por gastos de representación	37.105	232.605
Seguros médicos empleados	990	-
Deudores varios	168.526	54.147
Garantías por contenedores	7.815	5.960
Garantías por arriendos	1.900	-
Total	224.306	337.217

NOTA 6 - SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 los saldos con compañías relacionadas son como siguen:

	2006	2005
ACTIVO		
Clientes y Cuentas por cobrar		
JAS Worlwide Group	11.506	173.751
Total	11.506	173.751
PASIVO		
Cuentas por Pagar		
JAS Worlwide Group	854.060	1.575.610
Total	854.060	1.575.610
Representaciones por pagar		
JAS Worlwide ATH	-	69.800
Dividendos por pagar JASWW	-	-
Total	-	69.800

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 se compone de:

	2006	2005
IVA en compras	-	-
Retenciones en fuente	41.792	34.668
Total	41.792	34.668

NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los movimientos del mobiliario y equipo fueron como sigue:

	2006	2005
Saldo Neto al comienzo del año	232.055	239.326
Adquisiciones	5.655	49.300
Ventas y/o bajas	-	(2.868)
Ajustes y transferencias	-	-
Depreciación del año	(49.711)	(53.703)
Saldo neto al fin del año	187.999	232.055

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2006	2005
Cuentas por pagar JWWG	854.060	1.575.610
Bodepuertos	5.357.497	-
T & J Trading	-	6.972.852
Almacenes y Proveedores	59.530	60.626
Costos de operaciones por pagar	27.110	
Anticipos clientes	-	(258)
Total	6.298.197	8.608.830

NOTA 10 - OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2006	2005
IVA en Ventas	103	650
Retenciones del IVA	216	666
Impuesto a la Renta	29.536	74.778
Otros Impuestos	1.686	1.817
Saldo neto al fin del año	31.541	77.911

NOTA 11 - REPRESENTACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 esta cuenta se compone de los siguientes saldos.

	2006	2005
Jas Worldwide ATH	0	69.800
Dividendos por pagar Jas Worldwide	0	0
Saldo neto al fin del año	-	69.800

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

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

	2006	2005
Provisiones de Ley – Pensiones	14,732	122.938
15% Participación trabajadores	50.349	52.785
Comisiones por pagar	13.284	18.700
Saldo neto al fin del año	78.365	194.423

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

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

	2006	2005
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	285.313	299.114
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable	285.313	299.114
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	71.328	74.778

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 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (27-04-2007), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.