

48973

**Atig Auditores**  
ASESORES CÍA. LTDA.

**ALLIOTT**  
GROUP  
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

**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 2007 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 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 2007, 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.

Quito, 26 de mayo del 2008

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 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2007	2006
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	330.251	4.153.743
Clientes y Cuentas por cobrar	4	2.328.778	2.067.906
Otras Deudores	5	4.760	224.306
Impuestos Anticipados	7		41.792
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2.663.789</b>	<b>6.487.747</b>
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO</b>			
	8		
Equipo de oficina		115.373	187.181
Muebles y enseres		130.284	67.496
Vehículos		148.731	135.966
Otros Activos		99.593	0
<b>Total</b>		<b>493.981</b>	<b>390.643</b>
<b>Menos Depreciación Acumulada</b>		<b>(135.352)</b>	<b>(202.644)</b>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>		<b>358.629</b>	<b>187.999</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.022.418</b>	<b>6.675.746</b>

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

**JET AIR SERVICE ECUADOR S. A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2007	2006
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros bancarios		507.836	-
Cuentas por pagar	9	2.173.510	6.298.197
Obligaciones Fiscales	10	20.075	31.541
Pasivos Acumulados	12	106.523	78.365
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>2.807.944</b>	<b>6.408.103</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	14	5.200	5.200
Reserva de Capital		34.800	34.800
Reserva Legal		7.071	7.071
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		167.403	220.572
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b>214.474</b>	<b>267.643</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3.022.418</b>	<b>6.675.746</b>

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 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses )

	Notas	2007	2006
VENTAS NETAS		21.021.637	33.584.576
COSTO DE VENTAS		<u>(19.605.326)</u>	<u>(32.123.795)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.416.311</u>	<u>1.460.781</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>			
Gastos de Personal		(594.800)	(508.390)
Gastos de Viaje		(126.938)	(158.735)
Gastos de Oficina		(186.746)	(146.669)
Gastos de Comunicación		(120.924)	(113.854)
Gastos de Publicidad		(68.520)	(82.334)
Gastos de Gestión		<u>(78.818)</u>	<u>(115.805)</u>
Total		<u>(1.176.746)</u>	<u>(1.125.787)</u>
Ingresos financieros netos		<u>12.695</u>	<u>668</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>252.260</u>	<u>335.662</u>
15% Participación Trabajadores	2	<u>(37.839)</u>	<u>(50.349)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		214.421	285.313
Impuesto a la Renta 25%	13	<u>(53.605)</u>	<u>(71.328)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>160.816</u>	<u>213.985</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 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses )

<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2006	5.200	34.800	7.071	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	5.200	34.800	7.071	220.572	267.643
Distribución utilidades 2006 según acta de Junta de accionistas				(213.985)	(213.985)
Utilidad Neta				160.816	160.816
Saldo al 31 de diciembre del 2007	5.200	34.800	7.071	167.403	214.474

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 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses )

	2007	2006
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad Neta del Período	<u>160.816</u>	<u>213.985</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo	59.745	49.711
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Cuentas por Cobrar	466	3.358.797
Cuentas por Pagar	(4.124.687)	(2.380.433)
Obligaciones Fiscales	(11.465)	(46.370)
Pasivos Acumulados	28.157	(116.058)
Total de Ajustes a la utilidad neta	<u>(4.047.784)</u>	<u>865.647</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(3.886.968)</u>	<u>1.079.632</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	<u>(230.375)</u>	<u>(5.655)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(230.375)</u>	<u>(5.655)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos accionistas	(213.985)	(224.336)
Incremento en obligaciones bancarias (sobregiros)	<u>507.836</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>293.851</u>	<u>(224.336)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento (decremento) neto durante el año	(3.823.492)	849.641
Efectivo al inicio del año	<u>4.153.743</u>	<u>3.304.102</u>
<b>SALDO AL FIN DE AÑO</b>	<u><b>330.251</b></u>	<u><b>4.153.743</b></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 2007 Y DEL 2006**

(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 están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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.

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

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) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas**

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

	2007	2006
Cajas	14.444	1.200
Valores por depositar	0	124.192
Bancos	37.947	3.760.335
Inversiones Corrientes	277.860	268.016
Total	<u>330.251</u>	<u>4.153.743</u>

#### NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los saldos, es el siguiente:

	2007	2006
Cientes locales	2.188.502	2.079.511
Cientes Grupo Jaswwgroup	185.272	11.506
(-) Provisión para cuentas dudosas	(44.996)	(23.111)
Total	<u>2.328.778</u>	<u>2.067.906</u>

#### NOTA 5 - OTROS DEUDORES

Un resumen de Otros Deudores es como sigue:

	2007	2006
Préstamos a empleados	-	7.878
Anticipo gastos oficina	-	92
Anticipo por gastos de representación	-	37.105
Seguros médicos empleados	-	990
Deudores varios	-	168.526
Garantías por contenedores	-	7.815
Garantías por arriendos	4.760	1.900
Total	<u>4.760</u>	<u>224.306</u>

#### NOTA 6 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 los saldos con compañías relacionadas son como siguen:

	2007	2006
<b>ACTIVO</b>		
<u>Cientes y Cuentas por cobrar</u>		
JAS Worlwide Group	185.272	11.506
Total	<u>185.272</u>	<u>11.506</u>
<b>PASIVO</b>		
<u>Cuentas por Pagar</u>		
JAS Worlwide Group	1.934.069	854.060
Total	<u>1.934.069</u>	<u>854.060</u>

**NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y del 2006 se compone de:

	2007	2006
IVA en compras		-
Retenciones en fuente	-	41.792
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>41.792</u>

**NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Los movimientos del mobiliario y equipo fueron como sigue:

	2007	2006
Saldo Neto al comienzo del año	187.999	232.055
Adquisiciones	230.375	5.655
Ventas y/o bajas	-	-
Ajustes y transferencias	-	-
Depreciación del año	(59.745)	(49.711)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<u>358.629</u>	<u>187.999</u>

**NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2007	2006
Cuentas por pagar JWWG	1.934.069	854.060
Bodepuertos	-	5.357.497
Almacenes y Proveedores	239.441	59.530
Costos de operaciones por pagar	-	27.110
Anticipos clientes	-	-
<b>Total</b>	<u>2.173.510</u>	<u>6.298.197</u>

#### **NOTA 10 - OBLIGACIONES FISCALES**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2007	2006
IVA en Ventas	6.455	103
Retenciones del IVA	-	216
Impuesto a la Renta	13.620	29.536
Otros Impuestos	-	1.686
Saldo neto al fin del año	<u>20.075</u>	<u>31.541</u>

#### **NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS**

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

	2007	2006
Provisiones de Ley – Pensiones	68.684	14,732
15% Participación trabajadores	37.839	50.349
Comisiones por pagar	-	13.284
Saldo neto al fin del año	<u>106.523</u>	<u>78.365</u>

#### **NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

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

	2007	2006
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	214.421	285.313
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable	<u>214.421</u>	<u>285.313</u>
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	<u>53.605</u>	<u>71.328</u>

**NOTA 13 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social autorizado y emitido consiste de 5,200 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 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de este informe (26-05-2008), no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estado financieros.

---

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.