

CIELOS DEL PERU S.A.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2003



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Patrimonio de los Accionistas
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

Quito DM, 22 de octubre del 2007

Abogado
FRANCISCO ARELLANO RAFFO
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de los informes de auditoría externa.

COMPAÑIA

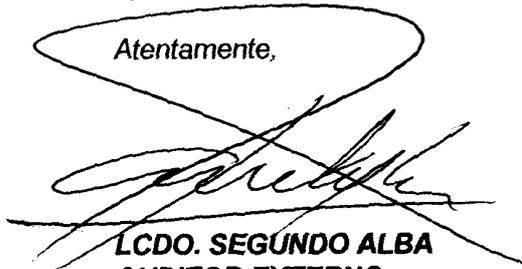
CIELOS DEL PERU S.A.

RUC

1791731948001

Aprovecho la oportunidad para saludarte.

Atentamente,



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17028

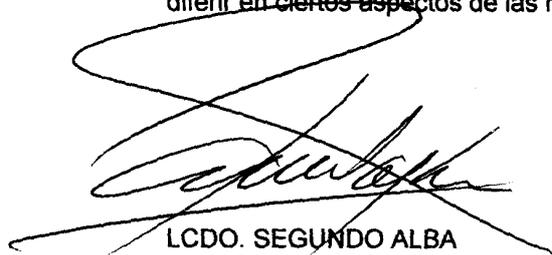


Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
CIELOS DEL PERU S.A.
Quito DM, 28 de septiembre del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía CIELOS DEL PERÚ S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo que le son relativos por los años terminados en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, sobre la base de nuestra auditoría, de los estados financieros antes mencionados.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía registra la Nota de débito MIA-7924 del 31 de diciembre del 2003 por el importe de 1.073.642,00 USD., por concepto de costos y gastos pagados por cuenta de CIELOS DEL PERÚ S.A. Ecuador, sin documentos de respaldo.
4. En nuestra opinión; los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía, CIELOS DEL PERÚ S.A. los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria a partir de 1999, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros; las cuales pueden diferir en ciertos aspectos de las normas internacionales de Contabilidad.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Registro Nacional de
Auditores externos No.382

CIELOS DEL PERU S.A.

BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1.941	458
Depósitos en garantía – DAC		800	800
Agencias por cobrar	4	167.006	27.642
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		169.747	28.900
ACTIVO FIJO			
Equipos de computación		737	-
Depreciación acumulada		(182)	-
TOTAL ACTIVO FIJO (NETO)		555	-
TOTAL ACTIVOS		170.302	28.900
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	5	14.614	19.603
Impuestos por pagar	6	8.362	-
Cuenta – Casa Matriz		118.272	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		141.247	19.603
PATRIMONIO			
Capital social	7	25.000	25.000
Resultados del ejercicio	8	4.055	(15.703)
TOTAL PATRIMONIO		29.055	9.297
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		170.302	28.900

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CIELOS DEL PERU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(expresado en U.S dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2003	2002
INGRESOS			
Fletes – carga		1.435.411	-
TOTAL INGRESOS		1.435.411	-
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de ventas	9	134.417	-
Gastos operacionales	10	1.160.842	10.697
Gastos administrativos	11	126.930	2.468
Gastos financieros		1.988	2.538
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		1.424.179	15.703
RESULTADOS DEL EJERCICIO		11.232	(15.703)
IMPUESTO A LA RENTA (25%)		(7.177)	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		4.055	(15.703)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CIELOS DEL PERU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(expresado en U.S dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2003	2002
CAPITAL			
Capital social	7	25.000	25.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL		25.000	25.000
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		(15.703)	120.361
Transferencia a Casa Matriz		15.703	(120.361)
Resultados del ejercicio		11.232	(15.703)
Impuesto a la renta (25%)		(7.177)	-
TOTAL RESULTADOS EJERCICIO (NETO)	8	4.055	(15.703)
TOTAL DEL PATRIMONIO		29.055	9.297

CIELOS DEL PERU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(expresado en U.S dólares)

	31 de diciembre	
	2003	2002
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	1.296.047	24.422
Pagado a proveedores y otros	(1.428.986)	114.297
Impuestos	1.185	(910)
Transferencia de la pérdida a Casa Matriz	15.703	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(116.051)	137.809
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos	(737)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(737)	-
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de utilidades e impuestos	-	(120.361)
Otras cuentas por pagar	118.271	(17.083)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	118.271	(137.444)
 EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	1.483	365
Al inicio del año	458	93
A FIN DE AÑO	1.941	458

Continua...

CIELOS DEL PERU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(expresado en U.S dólares)

	31 de diciembre	
	2003	2002
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio	4.055	(15.703)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	182	-
Transferencia de la pérdida a Casa Matriz	15.703	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(139.364)	24.422
Cuentas por pagar	(4.989)	-
Otras cuentas por cobrar	-	144.304
Cuentas por pagar	-	(14.304)
Impuestos y retenciones	8.362	(910)
Total de los cambios en activos y pasivos	(135.991)	153.512
Total de los ajustes	(120.106)	153.512
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(116.051)	137.809

CIELOS DEL PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

Cielos del Perú S.A., es una sociedad anónima constituida en el Perú con arreglo a las Leyes peruanas, mediante escritura pública del 20 de noviembre de 1997 otorgada ante el Notario Público de Lima Dr. Julio Antonio del Pozo Valdez e inscrita en el asiento 1 de la ficha número 11008203 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Lima, Av. Elmer Faucett 4800 Oficina 17 Callao Perú, pudiendo establecer sucursales, agencias, oficinas, o representaciones en cualquier lugar del territorio de la República o del extranjero, si la Junta General de Accionistas o el Directorio tenga decide por ser conveniente.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 00.Q.I.J. 1324 del 31 mayo del 2000, resuelve autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera Cielos del Perú S.A. con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se oponga a las leyes ecuatorianas. El plazo social concluye el 31 de diciembre del 2999.

El Consejo Nacional de Aviación Civil, mediante Acuerdo No. 032/2000 del 30 de octubre del 2000. otorga un permiso de operación para la explotación de servicios de transporte aéreo público internacional no regular de carga. Mediante acuerdo 046/2003 se concede la renovación por tres años contados a partir del 30 de octubre del 2003.

Cielos del Perú S.A. tiene como objeto social:

Dedicarse al transporte aéreo de carga y o pasajeros así como al de correo tanto en el ámbito nacional como internacional, pudiendo, además, brindar servicios regulares y no regulares inclusive en charter.

Dedicarse a todos los servicios similares conexos y complementarios, a su objeto social incluso a la atención en rampa y a pasajeros, y en general a todo lo relacionado con el negocio aerocomercial.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos, que es utilizado en las actividades financieras de la Compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar por el servicio de fletes, comisiones a agencias y otras cuentas al cobro que son recuperables en el curso normal del ejercicio.

2.3 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la Compañía se revelan al costo histórico de adquisición y se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada. Los equipos de Computación y software son depreciados en 3 años con el 33%.

2.4 PATRIMONIO

Está constituido por el Capital social de los accionistas que suman 25.000 USD. También incluye los resultados económicos de los ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

2.5 INGRESOS Y GASTOS

Declara los ingresos por fletes, comisiones y otros ingresos que son reconocidos en los resultados del año.

Los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

3. CAJA Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
La Compañía registra:		
Caja	645	93
Cuenta Banco del Pacífico	1.296	365
TOTAL	<u>1.941</u>	<u>458</u>

A continuación se presenta los movimientos de la Cuenta Bancaria:

Saldo al 1 de enero	365	-
Devolución de Garantías – DAC	800	-
Depósitos – Pertraly	9.346	-
Abonos y cancelaciones de Agencias	912.493	28.753
Cuentas por cobrar	(394.013)	(2.500)
Cuentas por pagar	(201.100)	(21.188)
Transferencias de Casa Matriz	30.531	-
Pago de Impuestos SRI.	-	(1.867)
Gastos administrativos	(357.082)	(2.833)
Débitos Bancarios	(44)	-
TOTAL	<u>1.296</u>	<u>365</u>

4. AGENCIAS POR COBRAR**(en U.S. dólares)****2003 2002**

La Compañía registra:

Andina Cargo	937	937
Patricio Zurita	2.400	-
D & C Cargo	-	171
G & G Cargo	-	(316)
Siscaie (1)	21.549	1
Set Air Cargo	-	783
Transflor Cargo	-	(86)
Sergeca	4.015	4.015
Transchirver (1)	3.755	-
Transinternacional (1)	4.586	-
Pertraly	55.000	-
Financiera C.	17.572	-
Vnaexport (1)	39.708	-
Cuentas por cobrar – Casa Matriz (2)	-	4.653
GSA Ladesur	17.484	17.484
TOTAL	<u>167.006</u>	<u>27.642</u>

(1) Cuentas consideradas incobrables

(2) Esta cuenta registra las siguientes transacciones:

Saldo al inicio	4.653	-
Transferencia de la pérdida	15.703	-
Transferencias para gastos	(32.700)	300
Patricio Zurita	5.100	2.800
Transferencias a Miami	779.748	-
Transferencia DAC	50.024	(7.646)
Factura protección vuelo	34.000	-
Depósito Pacific National Bank	96.118	-
Rock It Cargo Shakira	32.326	-
IATA	18.420	-
Champion Cargo	4.764	-
Cheque protestado de Vanexport	(48.293)	-
ABW8403-1685-6070	(4.372)	-
Otros gastos	-	(34.627)
Ajustes de saldos	(121)	629
Distribución Costos - Casa Matriz (N/D)	(1.073.642)	-
Transferencias en cuentas	118.272	43.197
TOTAL	<u>-</u>	<u>4.653</u>

5. PROVEEDORES

DAC	2.266	-
EMSA	7.257	7.257
Cámara de Comercio	-	552
Swissotel	303	303
IATA CASS	354	1.384
Transchiver	-	286
Royal Cargo	-	103
World Wide	6.855	7.266
Expobroker	-	33
Panatlantic	-	79

Produbanco	2	2
MNT Mantomain	-	155
Superintendencia de Compañías	2.212	2.183
Autoridad Portuaria Guayaquil	4.126	-
Pertraly	(9.228)	-
Worlwide	411	-
Otras	56	-
TOTAL	<u>14.614</u>	<u>19.603</u>
6. IMPUESTOS POR PAGAR	(en U.S. dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuesto a la renta (25%)	7.177	-
Retenciones IVA	1	-
Retenciones 1%	1.184	-
TOTAL	<u>8.362</u>	<u>-</u>
7. CAPITAL SOCIAL		
Capital Social	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
TOTAL	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
8. RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Resultados del Ejercicio	<u>4.055</u>	<u>(15.703)</u>
TOTAL	<u>4.055</u>	<u>(15.703)</u>
9. GASTOS DE VENTAS		
Comisiones Agencias	71.627	-
Gestión de ventas	250	-
Interlines Transfers (N/D Miami)	26.314	-
Gastos de tráfico (N/D Miami)	36.226	-
TOTAL	<u>134.417</u>	<u>-</u>
10. GASTOS OPERACIONALES		
Mantenimiento DC-10	3.600	-
Otros gastos de mantenimiento (N/D Miami)	134.716	-
Despacho aeronaves	2.510	2.047
Protección al vuelo	6.004	-
Aterrizajes DC-10	52.169	2.573
Estacionamiento	7.210	718
Alojamiento y alimentación	958	305
Carga y descarga	37.302	-
Procesamiento de carga	90.817	-
Gastos tripulación (N/D Miami)	775.427	5.054
Otros gastos operacionales (N/D Miami)	50.129	-
TOTAL	<u>1.160.842</u>	<u>10.697</u>

11. GASTOS ADMINISTRATIVOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cámara de Comercio	119	462
Teléfono y telefax	2.850	-
Gastos Administrativos (N/D Miami)	50.830	-
Otros gastos	42.756	1.998
IVA pagado	29.881	-
Gastos bancarios	494	8
TOTAL	<u>126.930</u>	<u>2.468</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe en el periodo 2007, no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.