

89194.

**CIELOS DEL PERU S.A.**  
**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2005 Y 2004**

**CONTENIDO**

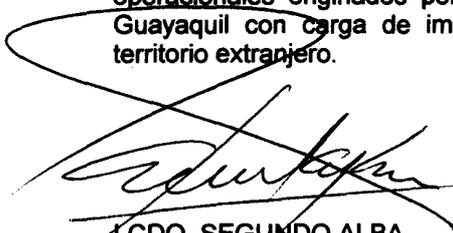
- Informe de los Auditores Independientes
  - Balance General
  - Estado de Resultados
  - Estado de Patrimonio de los Accionistas
  - Estado de Flujo de Efectivo
  - Notas a los Estados Financieros
-

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
CIELOS DEL PERU S.A.  
Quito, 15 de agosto del 2006

---

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía Cielos del Perú S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 esas fechas. Los estados financieros son la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, en base a nuestra auditoría, sobre esos estados financieros.
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. En nuestra opinión; los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los 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 los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. 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.
5. En los periodos 2004 y 2005, la Compañía no ha realizado operación alguna que le genere ingresos operativos por la falta de demanda comercial, para los vuelos no regulares (charter) internacionales de carga, que está autorizada. La Compañía ha incurrido solo en gastos operacionales originados por el aterrizaje de las aeronaves que llegan al aeropuerto de Guayaquil con carga de importación al Ecuador, cuyos contratos se han efectuado en territorio extranjero.



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)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3	1	-
Depósitos en Garantía – DAC		10.000	10.800
Cuentas por Cobrar	4	71.129	151.908
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>81.130</b>	<b>162.708</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Equipos de Computación	5	737	737
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS</b>		<b>737</b>	<b>737</b>
Depreciación Acumulada		(669)	(426)
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS</b>		<b>68</b>	<b>311</b>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>81.198</b>	<b>163.019</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas Por Pagar	6	63.191	157.289
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>63.191</b>	<b>157.289</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	7	25.000	25.000
Resultados del Ejercicio	8	(6.993)	(19.270)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>18.007</b>	<b>5.730</b>
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>81.198</b>	<b>163.019</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2005	2004
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos Operacionales		-	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>		-	-
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Gastos Operacionales	9	4.249	15.470
Gastos Administrativos	10	2.501	1.928
Gastos Financieros		243	1.872
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>6.993</b>	<b>19.270</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>(6.993)</b>	<b>(19.270)</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	NOTAS	31 de diciembre	
		2005	2004
<b>CAPITAL</b>			
Capital Social	7	25.000	25.000
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>		<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Saldo al 1 de enero		(19.270)	4.055
Resultado del Ejercicio		(6.993)	(19.270)
Transferencia a Cuenta de Casa Matriz		19.270	(4.055)
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	8	<b>(6.993)</b>	<b>(19.270)</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>18.007</b>	<b>5.730</b>

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

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de Clientes y Otros	80.779	15.098
Pagado a Proveedores y otros	(100.845)	(2.988)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(20.066)</b>	<b>12.110</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-	-
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Depósitos En Garantía	800	(10.000)
Cuenta – Casa Matriz	19.267	(4.052)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>20.067</b>	<b>(14.052)</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Disminución/Aumentos durante el año	1	(1.942)
Al inicio del año	-	1.9842
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Continua...		

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

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>(6.993)</b>	<b>(19.270)</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	243	243
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas Por Cobrar	80.779	15.098
Cuentas Por Pagar	<u>(94.095)</u>	<u>16.038</u>
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b><u>(13.316)</u></b>	<b><u>31.136</u></b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b><u>(13.073)</u></b>	<b><u>31.381</u></b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b><u>(20.066)</u></b>	<b><u>12.110</u></b>

# **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 a nivel 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 - CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes por el servicio de fletes, comisiones a agencias y otras cuentas al cobro que son recuperables en el curso normal del ejercicio. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes.

## 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

Los ingresos por fletes, comisiones y otros ingreso son reconocidos en los resultados del año, sobre la base de la factura de venta. Los gastos igualmente son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

## 3. CAJA Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
La Compañía registra:		
Cuenta Banco del Pacífico	1	-
<b>TOTAL</b>	<u>1</u>	<u>-</u>

A continuación se presenta los movimientos de la Cuenta Bancaria:

Saldo al 1 de enero	(3)	1.296
Devolución de Garantías – DAC	10.800	-
Depósitos en Garantías – DAC	(10.000)	(10.000)
Reintegro de Vicente Mazón	-	340
Recuperación - Financiera Confianza	6.043	5.521
Depósitos - Pertraly	-	16.573
Devoluciones a Pertraly	-	(15.923)
Transferencias de Lima	9.393	27.380
Pago a EMSA	(7.389)	-
Gastos Estación	(5.186)	(1.754)
Pago de Impuestos SRI.	(1.506)	(7.465)
Otros Ingresos	-	37
Débitos Bancarios	(127)	(161)
Otros Gastos	(2.024)	(3.621)
Compra de Cartera	-	(1.000)
Finiquito laboral Eduardo de la Torre	-	(1.500)
Gastos operativos en vuelos	-	(9.723)
<b>TOTAL</b>	<u>1</u>	<u>-</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES****(en U.S. dólares)**  
**2005**      **2004**

La Compañía registra:

Vicente Mazón	278	26
Transferencia Cobranzas – Miami (1)	-	83.831
Pertraly S.A. (2)	55.000	55.000
Financiera Confianza (3)	15.851	13.051
<b>TOTAL</b>	<b>71.129</b>	<b>151.908</b>

(1) En el periodo 2005, Los saldos por cobrar y por pagar de las siguientes cuentas, son transferidos a la Cuenta de Casa Matriz.

Sisca	21.549
Transchirver	3.755
Transinternacional	4.586
Vanaexport	39.708
Sergeca	4.016
Ladesur	17.484
Worl Wide	(7.267)
<b>TOTAL</b>	<b>83.831</b>

(2) Saldo acumulado al 31 de diciembre del 2003.

(3) Saldo por cobrar originado en el periodo 2003, de acuerdo al siguiente detalle:

Saldo al 1 de enero	13.051	17.572
Compra de Cartera	-	1.000
Saldo deudor – Pertraly	8.843	-
Recuperación	(6.043)	(5.521)
<b>TOTAL</b>	<b>15.851</b>	<b>13.051</b>

**5. ACTIVOS FIJOS**

A continuación se presenta en detalle la evolución del activo fijo y su depreciación acumulada, durante el periodo 2005:

Equipo de Computación	737	-	-	(669)	68
-----------------------	-----	---	---	-------	----

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Emsa	338	7.727
Swissotel	302	302
Produbamco	2	2
Otras Cuentas Por Pagar (1)	1.020	856
Pertraly (2)	-	(8.843)
Casa Matriz (3)	61.529	156.057

Impuestos Retenidos	-	1.185
Sobregiro en la Cuenta Bancos	-	3
<b>TOTAL</b>	<b><u>63.191</u></b>	<b><u>157.289</u></b>

(1) Incluye, gastos de estación acumulados de acuerdo al detalle siguiente:

Saldo al 1 de enero	856	56
Gastos de Estación que asume la Casa Matriz	5.350	1.859
Gastos de Estación Pagados, según Cuenta Bancos	<u>(5.186)</u>	<u>(1.059)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.020</u></b>	<b><u>856</u></b>

(2) En enero del 2005, se reclasifica a la Cuenta de Financiera Confianza.

(3) Saldos acumulados de acuerdo al siguiente detalle:

Saldo al 1 de enero	156.057	118.272
Transferencias a la Cuenta Bancaria	9.423	27.465
Cuenta IATA CASS.	-	354
Pago directo a DAC	-	2.266
Transferencias a Vicente Mazón	4.500	11.683
Transferencia de la Pérdida y la Utilidad	(19.270)	4.055
Gastos de Estación de enero a diciembre	(5.350)	(5.601)
Transferencia de Cobranzas – Miami (Ver Nota 4)	(83.831)	-
Finiquito laboral de Eduardo de la Torre	-	(2.437)
<b>TOTAL</b>	<b><u>61.529</u></b>	<b><u>156.057</u></b>

#### 7. CAPITAL SOCIAL

Capital Social	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>25.000</u></b>	<b><u>25.000</u></b>

#### 8. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Resultados del Ejercicio	<u>(6.993)</u>	<u>(19.270)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>(6.993)</u></b>	<b><u>(19.270)</u></b>

En los periodos 2004 y 2005 la Compañía no registra ingresos operativos por la falta de demanda comercial, para los vuelos no regulares (charter) internacionales de carga. La Compañía ha incurrido solo en gastos operacionales originados por el aterrizaje de las aeronaves que llegan al aeropuerto de Guayaquil con carga de importación al Ecuador.

#### 9. GASTOS OPERACIONALES

Despacho Aeronaves	1.232	672
Protección al Vuelo	384	1.294
Derechos de Aterrizajes	2.499	5.929
Mantenimiento en línea	134	655
Estacionamiento, Carga y Descarga	-	5.770
Otros Gastos Operacionales	-	1.125
Alimentación Tripulaciones	-	25
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.249</u></b>	<b><u>15.470</u></b>

**10. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

	<b>(en U.S. dólares)</b>	
	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
Gastos Generales	2.344	1.682
Gastos Bancarios	157	246
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.501</u></b>	<b><u>1.928</u></b>

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

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