SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A.

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A

Quito, 27 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como

A los accionistas de
Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A.
Quito, 27 de abril del 2015

una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar nuestra opinión

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en marzo del 2015, no estuvimos presentes en la observación de los recuentos físicos de los inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2013, adicionalmente, no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría a este rubro, para satisfacernos de la existencia física, valoración, deterioro, consumos y otras operaciones o ajustes diferentes en los mencionados activos, que según registros contables a esta fecha totalizan US$5.637.872.

5. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha obtenido un estudio técnico en el que se establezca un método de depreciación acorde con las vidas útiles independientes de los distintos componentes de sus aeronaves. En consecuencia, debido a la falta del referido estudio, no nos es posible determinar la razonabilidad de los valores por depreciación acumulada y depreciación del año, cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US$3.113.000 y US$596.000, respectivamente.

6. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha efectuado el análisis de deterioro de sus propiedades y equipos, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por lo tanto no ha registrado ajustes, que hubiesen sido necesarios, en el caso de que, como resultado de dicho análisis, los valores en libros de sus propiedades y equipos fuesen superiores al importe recuperable de los mismos. En consecuencia, debido a la falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar si es necesaria la contabilización de pérdidas por deterioro en los estados financieros de la Compañía.

7. No obtuvimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación remitidas a los asesores legales de la Compañía. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites, procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Compañía o contra ella, su estado actual y el efecto que tendrían sobre los estados financieros adjuntos.

8. Los siguientes asuntos han ocasionado que la Pérdida neta integral del año 2013 y las Pérdidas acumuladas al final de dicho año, estén subestimadas en aproximadamente US$941.000; por consiguiente los activos y pasivos se encuentra sobrestimados y subestimados en US$865.000 y US$76.000, respectivamente.

Déficit en provisión para cuentas dudosas:	
Cuentas por cobrar comerciales	(285.000)
Otras cuentas por cobrar (préstamos a empleados)	(223.000)
Impuestos que no serán recuperables (impuestos por recuperar)	(261.000)
Otros activos (inversiones en acciones)	(96.000)
Impuesto a salida de divisas (pagado en el año 2014)	(76.000)
Total:	(941.000)

A los accionistas de
Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A.
Quito, 27 de abril del 2015

9. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene distintos valores por cobrar a entidades relacionadas y ex empleados, que no han sido compensados con los pagos o gastos correspondientes mantenidos en las cuentas por pagar. En tal sentido los activos y pasivos de la Compañía se encuentra sobrestimados en US$591.000 aproximadamente en la referida fecha.

Opinión calificada

10. En nuestra opinión, excepto por los asuntos indicados en los párrafos 4 al 9, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

11. Adicional a lo mencionado en los párrafos precedentes, informamos lo siguiente;

    a) En la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía describe su situación financiera actual; con las pérdidas recurrentes que ha obtenido en los últimos años; la reducción de sus operaciones; inconvenientes en la generación de flujos de efectivo; y, causal de disolución y liquidación anticipa dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente en dicha Nota la Administración menciona que estos inconvenientes han sido parcialmente solucionados a través de aportes de recursos significativos por parte de sus accionistas, los mismos que han sido utilizados para cancelar los bienes y servicios necesarios para su operación y la absorción de las pérdidas presentadas en cada ejercicio económico. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que los accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero, operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse las situaciones descritas a favor de la continuidad de las operaciones de la Compañía y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

    b) Los estados financieros de Servicios Aéreos Ejecutivos Saereo S.A. al 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 24 de abril de 2013, expresó una opinión calificada sobre los mismos.

Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 17-3366R

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	164.047	301.361
Cuentas por cobrar comerciales	7	679.138	463.056
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	1.360.464	1.219.636
Gastos anticipados		211.667	281.656
Anticipos a proveedores		110.412	882.177
Impuestos por recuperar	8	403.646	404.195
Otras cuentas por cobrar	9	1.633.391	1.242.937
Inventarios	10	5.637.872	5.626.886
Total activos corrientes		**10.200.637**	**10.421.904**
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	11	9.062.788	9.891.666
Otros activos		95.848	95.848
Total activos no corrientes		**9.158.636**	**9.987.514**
Total activos		**19.359.273**	**20.409.418**

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

Jorge Cabezas Quiroz
Gerente General

Susana Camacho
Contadora General

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2013	2012
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	6	10.089	-
Cuentas por pagar comerciales	12	4.800.901	6.631.283
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	1.344.496	336.841
Anticipo de clientes		194.066	167.866
Otras cuentas por pagar		117.637	97.494
Impuestos por pagar	14	46.830	167.154
Beneficios a empleados	15 - 17	86.853	180.978
Total pasivos corrientes		**6.600.872**	**7.581.616**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras		-	20.262
Cuentas por pagar comerciales	16	7.679.590	7.378.018
Otros pasivos		1.181.380	1.098.392
Beneficios a empleados	17	134.578	138.340
Total pasivos no corrientes		**8.995.548**	**8.635.012**
Total pasivos		**15.596.420**	**16.216.628**
Patrimonio			
Capital	18	1.000.000	1.000.000
Aporte futuras capitalizaciones	19	3.438.057	12.232.763
Reserva Legal	20	483	483
Reserva por valuación		119.322	119.322
Resultados acumulados	20	(795.009)	(9.159.778)
Total patrimonio		**3.762.853**	**4.192.790**
Total pasivos y patrimonio		**19.359.273**	**20.409.418**

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

Jorge Cabezas Quiroz
Gerente General

Susana Camacho
Contadora General

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ventas	21	1.791.501	5.386.965
Costo de ventas	22	(680.132)	(2.073.899)
Utilidad bruta		1.111.369	3.313.066
Gastos operativos:			
Gastos de administración	22	(2.852.382)	(4.164.825)
Gastos de ventas	22	(140.286)	(539.033)
Pérdida operacional		(1.881.299)	(1.390.792)
Otros ingresos (gastos), neto		104.286	(16.793)
Gastos financieros, neto	23	(302.042)	(267.105)
Pérdida neta y resultado integral del año		(2.079.055)	(1.674.690)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Jorge Cabezas Quiroz
Gerente General

Susana Camacho
Contadora General

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Superávit por valuación	Resultados acumulados			Total
					Reserva de capital	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2012	999.609	12.132.063	483	119.322	5.805	(102.515)	(7.388.374)	5.766.393
Ajuste capital	391	-	-	-	-	-	-	391
Reclasificación NIIF	-	-	-	-	-	(166.451)	166.451	-
Ajuste resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
Ajuste propiedades y equipos	-	100.700	-	-	-	-	115	100.815
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(1.674.690)	(1.674.690)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.000.000	12.232.763	483	119.322	5.805	(268.966)	(8.896.617)	4.192.790
Absorción de pérdidas Resolución de la Junta General de Accionistas del:								
28 de enero 2013	-	(7.222.041)	-	-	-	-	7.222.041	-
15 de marzo 2013	-	(1.142.959)	-	-	-	-	1.142.959	-
31 de diciembre 2013	-	(2.078.824)	-	-	-	-	2.078.824	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de diciembre 2013								
Aporte futura Capitalización	-	1.649.118	-	-	-	-	-	1.649.118
Perdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(2.079.055)	(2.079.055)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.000.000	3.438.057	483	119.322	5.805	(268.966)	(531.848)	3.762.853

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

Jorge Cabezas Quiroz
Gerente General

Susana Camacho
Contadora General

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.070.337	5.755.979
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.690.138)	1.590.283
Otros ingresos (gastos), netos		(201.517)	(357.302)
Impuestos		(119.776)	(311.953)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1.941.094)	6.677.007
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas (adiciones) netas de propiedades y equipos	11	164.835	(6.388.716)
Efectivo neto (provisto por) utilizado en las actividades de inversión		164.835	(6.388.716)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(20.262)	20.262
Aportes futuras capitalizaciones		1.649.117	(168.266)
Incremento de capital		-	391
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1.628.855	(147.613)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(147.404)	140.678
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	301.361	160.683
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	153.957	301.361

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

Jorge Cabezas Quiroz
Gerente General

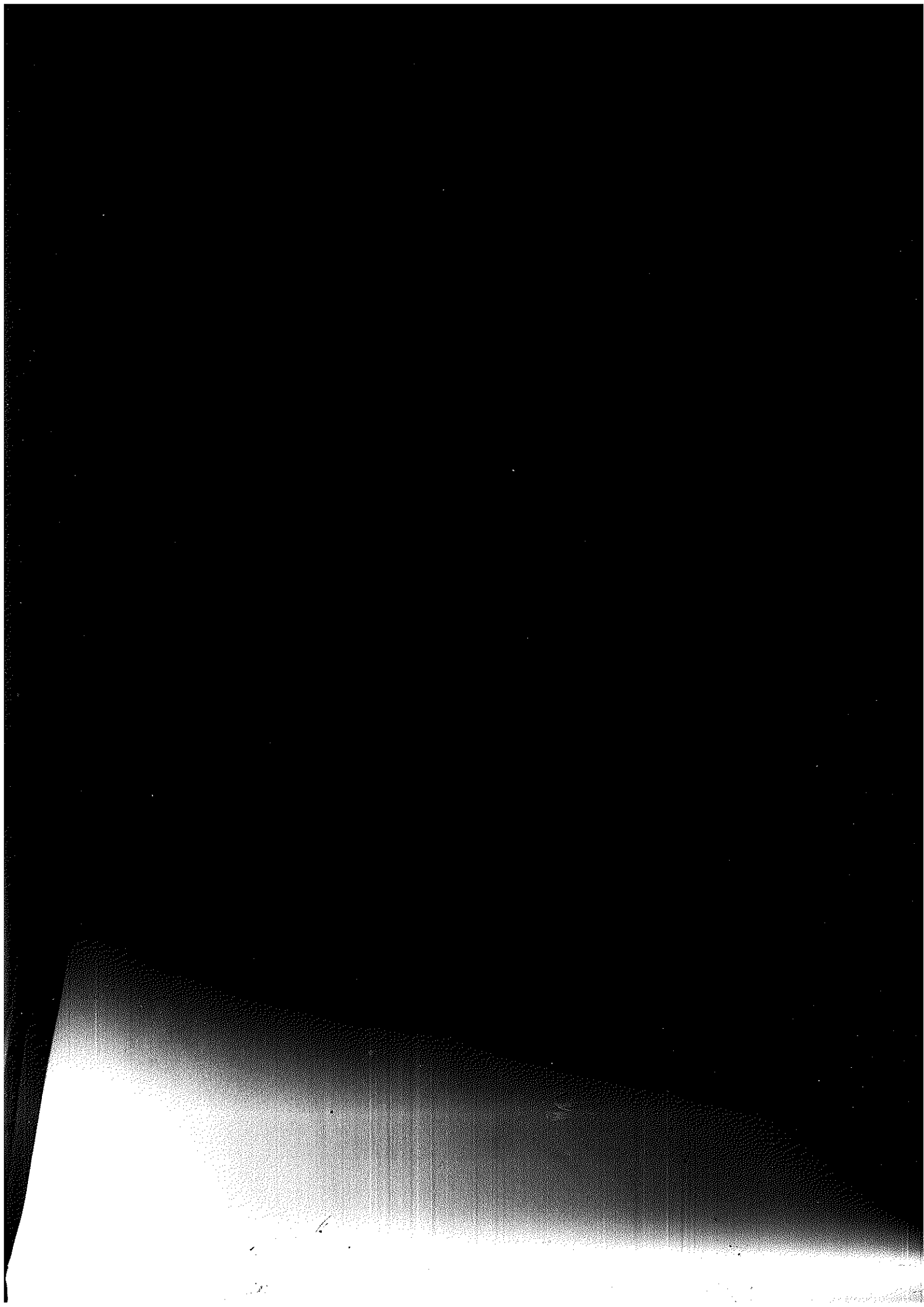
Susana Camacho
Contadora General

SERVICIOS AÉREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2.079.055)	(1.674.922)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	11	664.043	497.230
Jubilación patronal y desahucio	17	(3.763)	(73.404)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(701.018)	464.060
Inventarios		(10.986)	2.330.688
Cuentas por pagar		309.461	5.445.308
Impuestos por pagar		(119.776)	(311.953)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1.941.094)	6.677.007

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Jorge Cabezas Quiroz
Gerente General

Susana Camacho
Contador General