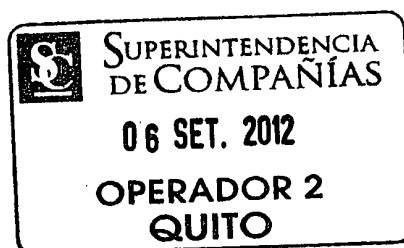


VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con el Informe de los Auditores Independientes.



VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011
con el Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

| | |
|---|---|
| Balances generales | 1 |
| Estados de resultados | 2 |
| Estados de cambios en el patrimonio | 3 |
| Estados de flujos de efectivo | 4 |
| Notas a los estados financieros | 5 |

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas

Vuelos Internos Privados VIP S. A., en liquidación

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Vuelos Internos Privados VIP S. A., en liquidación**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesaria para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Vuelos Internos Privados VIP S. A., en liquidación**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

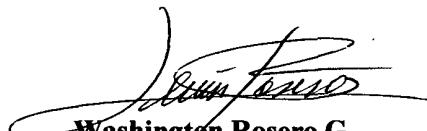
Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a:

La nota 1(a) a los estados financieros que describe que la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD\$2.664.777 y USD\$3.496.545 al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 respectivamente. Una porción importante de los pasivos de la Compañía es a favor de compañías relacionadas locales y del exterior; y, los pasivos totales exceden al total de activos en USD\$5.811.117. Esta situación indica la existencia de una incertidumbre material que puede dar lugar a dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y por el año entonces terminado, no reconocen efecto alguno que podría derivar de la resolución de esta incertidumbre. La nota 16 de "Eventos Subsecuentes" a los estados financieros describe que la compañía con fecha 4 de mayo de 2012 ingresó a la Superintendencia de Compañías con el número de trámite 26969-0 una solicitud para que mediante resolución se apruebe la disolución voluntaria de la compañía Vuelos Internos Privados VIP S. A.

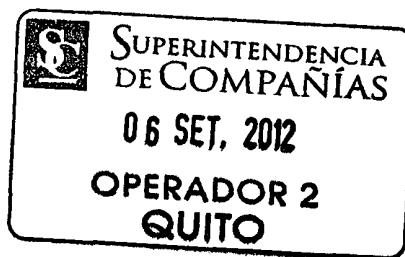
Los estados financieros de la Compañía al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión sin salvedad sobre estos estados financieros de fecha 20 de septiembre del 2011, los valores del período 2010 se reflejan únicamente para fines de comparación.

*Auditores Empressariel Mosquera
Vega y Asociados Cía. Ltda.*

SC - RNAE No. 458


Washington Rosero G.
RNCPA No. 21.254


Quito - Ecuador
30 de Junio del 2012




VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E. U. A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | \$ 1.343 | \$ 103.792 |
| Cuentas por cobrar (Nota 4 y 8) | 2.536.226 | 3.311.641 |
| Inventarios (Nota 5) | 449.196 | 412.794 |
| Gastos pagados por anticipado | 142.858 | 78.671 |
| Total activos corrientes | 3.129.623 | 3.906.899 |
| Propiedad, planta y equipo (Nota 6) | 651.314 | 935.081 |
| Total activos | <u>3.780.937</u> | <u>4.841.979</u> |
| Pasivos y patrimonio de los Accionistas | | |
| Pasivo corriente: | | |
| Sobregiro bancario | 6.010 | - |
| Cuentas por pagar (Nota 7 y 8) | 7.118.146 | 6.390.480 |
| Pasivos acumulados (Nota 9) | 2.449.623 | 1.577.101 |
| Ingresos diferidos | 18.275 | 20.738 |
| Total pasivos corrientes | 9.592.054 | 7.988.319 |
| Patrimonio de los accionistas neto: | | |
| Capital asignado | 100.000 | 100.000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 10.670.607 | 10.670.607 |
| Pérdidas acumuladas | (16.581.724) | (13.916.947) |
| Total patrimonio de los accionistas neto | (5.811.117) | (3.146.340) |
| Compromisos y Contingencias (Nota 14 y 15) | - | - |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | \$ <u>3.780.937</u> | \$ <u>4.841.979</u> |



Mario Cruz
Gerente General



Janeth Collantes
Contadora General

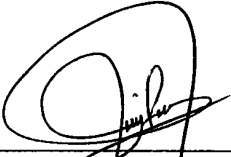
Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación


Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E. U. A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ventas <i>(nota 8)</i> | \$ 4.946.552 | \$ 6.057.389 |
| (-) Costo de operación <i>(nota 10)</i> | <u>6.578.145</u> | <u>8.944.920</u> |
| Utilidad / (Pérdida) bruta | (1.631.593) | (2.887.531) |
| Menos: | | |
| Gastos administrativos y de ventas <i>(nota 11)</i> | <u>1.131.000</u> | <u>1.097.118</u> |
| Utilidad / (Pérdida) en operación | (2.762.593) | (3.984.649) |
| Otros ingresos, neto | <u>147.738</u> | <u>518.442</u> |
| Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto a la renta | (2.614.855) | (3.466.207) |
| Impuesto a la renta <i>(nota 12)</i> | <u>49.922</u> | <u>30.338</u> |
| Resultado del ejercicio | \$ (2.664.777) | \$ (3.496.545) |



Mario Cruz
Gerente General




Janeth Collantes
Contadora General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.


VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E. U. A.

| | <u>Capital Asignado</u> | <u>Aportes para futuras Capitali- zaciones</u> | <u>Pérdidas Acumuladas</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|--------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2010 | 100.000 | 10.670.607 | (10.420.402) | 350.205 |
| Resultado período 2010 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3.496.545)</u> | <u>(3.496.545)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | <u>\$ 100.000</u> | <u>10.670.607</u> | <u>(13.916.947)</u> | <u>(3.146.340)</u> |
| Resultado del período 2011 | | | <u>(2.664.777)</u> | <u>(2.664.777)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | <u>\$ 100.000</u> | <u>10.670.607</u> | <u>(16.581.724)</u> | <u>(5.811.117)</u> |



Mario Cruz
Gerente General



Janeth Collantes
Contadora General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.


VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Expresado en Dólares de E. U. A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Pérdida neta | \$ (2.664.777) | \$ (3.496.545) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación | | |
| Depreciaciones y amortización | 481.529 | 436.036 |
| Provisión incobrables | 24.000 | 1.169 |
| Bajas de propiedad, planta y equipo | 21.936 | 1.923 |
| Cambios netos en activos- (aumento) disminución: | | |
| Cuentas por cobrar | 457.117 | (770.094) |
| Inventarios de materiales y repuestos | (36.402) | 938.996 |
| Gastos pagados por anticipado | (64.187) | 163.372 |
| Cambios netos en pasivos- aumento (disminución): | | |
| Cuentas por pagar | (1.113.889) | 174.467 |
| Pasivos acumulados | 872.522 | 1.027.993 |
| Ingresos diferidos | (2.463) | - |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>(2.024.614)</u> | <u>(1.522.683)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo | (219.698) | (408.485) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(219.698)</u> | <u>(408.485)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Compañías relacionadas | 2.135.853 | 2.086.378 |
| Sobregiro bancario | 6.010 | (64.602) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>2.141.863</u> | <u>2.021.776</u> |
| Variación neta de efectivo y sus equivalentes | (102.449) | 90.608 |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del año | 103.792 | 13.184 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u>1.343</u> | <u>103.792</u> |



Mario Cruz
Gerente General



Janeth Collantes
Contadora General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Operaciones y entorno económico

Vuelos Internos Privados VIP S. A., es una subsidiaria de Latin Airways Corp., Panamá, que pertenece al grupo de Avianca Taca Limited y fue constituida el 23 de noviembre de 2001. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de transporte aéreo doméstico, regular de pasajeros, carga y correo de acuerdo con la concesión de operación otorgada en marzo del 2002 por el Consejo Nacional de Aviación Civil del Ecuador.

La Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 presenta una pérdida neta de USD\$2.664.777 y USD\$3.496.545 respectivamente y pérdidas acumuladas por USD\$16.581.724 y USD\$13.916.947 respectivamente. Una porción importante de los pasivos de la Compañía son principalmente a favor de compañías relacionadas locales y del exterior, sin embargo, los pasivos totales exceden al total de activos en USD\$5.811.117 al 31 de diciembre del 2011; esta situación indica la existencia de una incertidumbre material que puede dar lugar a dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha.

El soporte financiero de la Compañía está siendo administrado y atendido por el grupo al que pertenece (Compañías relacionadas), de tal manera que a la fecha de estos estados financieros las obligaciones significativas con terceros han sido liquidadas.

2. Resumen de políticas importantes de contabilidad

a) Bases de Presentación de estados financieros

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o practicas establecida o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

b) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía en base a un análisis individual de la antigüedad de las cuentas por cobrar, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de dichas cuentas. Los castigos de las cuentas por cobrar considerados irrecuperables son debitadas de esta cuenta.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

c) Inventarios

Los inventarios constituyen repuestos no reparables para equipo de vuelo y están valuados al menor entre el costo y valor neto realizable. El valor neto realizable consiste en el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos el costo estimado de la terminación y el costo estimado necesario para efectuar la venta. Los inventarios se contabilizan sobre la base del promedio ponderado.

d) Propiedad, planta y equipo

El costo de la Propiedad, planta y equipo se presenta a una base que se asemeja al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para la depreciación se cargan a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil establecida en las disposiciones tributarias de los bienes como sigue:

| | <u>Años</u> |
|--|-------------|
| Equipos de vuelo, componentes de aviones y piezas rotables | 12 |
| Equipos y herramientas- muebles y equipo de oficina | 10 |
| Equipos de Computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

Las mejoras en propiedades arrendadas se amortizan durante el tiempo de vigencia del contrato de arrendamiento.

Hasta el ejercicio fiscal del 2009, la Compañía mantenía dentro del rubro de inventarios las piezas rotables, los mismos que se encontraban sujetos a amortización. A partir del 2010, se decidió presentarlos como parte de propiedad, planta y equipo; y, se encuentran amortizándose sobre la base de su vida estimada según criterios técnicos.

e) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía, el monto del ingreso y costo puede ser medido confiablemente. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

La Compañía reconoce los gastos por el método de causación.

f) Ingresos Diferidos

Corresponden a boletos vendidos por ofertas comerciales, los cuales se registran como ingresos en el momento de uso del boleto.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.

En liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

g) Arrendamiento de Aeronaves

Los cánones por arrendamiento de aeronaves se registran en los resultados del año en que se causan, considerando que son contratos de arrendamiento operativo (véase nota 8).

Los costos de mantenimiento menores de aeronaves arrendadas, son cargados a resultados del año en que se incurren.

h) Costos de Mantenimiento

Los costos de mantenimiento por las aeronaves arrendadas son cargadas al gasto en el período en que se incurren, excepto por los costos incurridos por mantenimiento y reparaciones por horas de vuelo establecidas en los contratos de mantenimiento respectivos, los cuales se registran en los resultados del año mediante una provisión la cual es calculada mensualmente en base a las horas voladas.

i) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 24% aplicable a las utilidades gravables; impuesto a la renta diferidos no son reconocidos. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos de la provisión del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el resultante de la aplicación de la tasa corporativa a las utilidades gravables.

j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales deferencias podrían ser significativas.

3. Cambio de Política Contable

A partir del 2010, como parte del proceso de homologación de políticas con sus compañías relacionadas, se adoptó la política de reconocer en el estado de resultados los gastos de mantenimiento mayor mediante una provisión calculada mensualmente en base a horas voladas, la referida provisión fue determinada sobre la base de la flota de aeronaves arrendadas.

El efecto del cambio de esta política contable originó un mayor gasto de mantenimiento en el año 2011 por USD\$320.431; y para el 2010 por USD\$344.493; y, un efecto en resultados de años anteriores al 1 de enero del 2009 de USD\$261.697 (Ver Informe de Auditoría Externa año 2010).

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A. En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se formaban como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|------------------|------------------|
| Clientes | 167.664 | 524.833 |
| Deudores varios | 27.048 | 30.385 |
| Compañías Relacionadas (nota 8) | 1.959.957 | 2.254.254 |
| Anticipo a empleados y proveedores | 236.681 | 388.789 |
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA | 84.830 | 79.364 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso | 212.325 | 162.295 |
| | <u>2.688.505</u> | <u>3.439.920</u> |
| Menos- estimación para cuentas de dudoso cobro | 152.279 | 128.279 |
| | <u>2.536.226</u> | <u>3.311.641</u> |

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo Inicio de Año | 128.279 | 195.396 |
| Provisión cargada a resultados | 24.000 | 1.169 |
| Castigos | - | (68.286) |
| Saldo Final del año | <u>152.279</u> | <u>128.279</u> |

Con fecha 30 de abril del 2012, como parte de la realización de los activos, se registró un ajuste de baja de cartera a la cuenta de “Clientes locales” por un valor de USD\$117.265, y de “Cuentas de cobro dudoso” por USD\$29.094, afectándose a la cuenta de “Provisión cuentas incobrables” por un valor total de USD\$146.359, de conformidad al análisis de cartera realizado por la Compañía. A la fecha de emisión de este informe, el saldo pendiente de cobro de la cuenta de Clientes registraba el valor de USD\$84,00; los valores de anticipos a empleados y proveedores ya fueron liquidados con las cuentas por pagar de proveedores correspondientes y la de empleados con las liquidaciones realizadas a cada uno de ellos como terminación laboral al 30 de noviembre de 2011, quedando en nómina de diciembre de 2011 solamente tres trabajadores en relación de dependencia, que se mantienen hasta la fecha del presente informe. Al 28 de febrero de 2012 todas las liquidaciones de los trabajadores en liquidación fueron canceladas, registradas y revisadas ante el Ministerio de Trabajo, salvando el derecho que los empleados tienen para realizar cualquier reclamo hasta por un lapso de tres años.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios estaba constituido de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Repuestos | 447.588 | 411.281 |
| Inventarios en tránsito | 1.608 | 1.513 |
| | <u>449.196</u> | <u>412.794</u> |

6. Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 estaba conformado de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Mejoras en propiedades arrendadas | 464.250 | 464.250 |
| Equipos y herramientas | 190.398 | 191.111 |
| Muebles y equipos de oficina | 254.231 | 269.947 |
| Equipos de computación | 260.193 | 257.656 |
| Vehículos | 56.462 | 56.462 |
| Equipo de vuelo, componentes de aviones y piezas rotantes | 1.608.238 | 1.396.585 |
| | <u>2.833.772</u> | <u>2.636.011</u> |
| Menos depreciación y amortización acumulada | <u>2.182.458</u> | <u>1.700.930</u> |
| | <u>651.314</u> | <u>935.081</u> |

El movimiento de propiedad, planta y equipo, en los años 2011 y 2010 fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de depreciación y amortización acumulada | 935.081 | 964.555 |
| Adiciones | 219.698 | 408.485 |
| Bajas, neta | (21.936) | (1.923) |
| Depreciación y Amortización del año | <u>(481.529)</u> | <u>(436.036)</u> |
| Saldo final del año neto de depreciación y amortización acumulada | <u>651.314</u> | <u>935.081</u> |

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A. En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores: | | |
| Locales | 321.417 | 559.592 |
| Exterior | 344.476 | 1.428.265 |
| Compañías relacionadas (nota 8) | 6.058.633 | 4.217.078 |
| Retenciones e impuestos por pagar | 63.660 | 62.170 |
| Tasas aeroportuarias | 30.839 | 84.313 |
| Nómina por pagar | 299.121 | 39.062 |
| | <u>7.118.146</u> | <u>6.390.480</u> |

A la fecha de emisión del presente informe, en el saldo de proveedores locales quedaban dos por ser cancelados, siendo estos "Club Vuelos Internos Privados Club VIP" e "Icaro S. A." por USD\$53.848 y USD\$62 respectivamente, encontrándose el primero "Club VIP" en negociación y no tenemos pronunciamiento de juicios al respecto parte de los abogados. En proveedores del exterior, queda uno por cancelar, siendo este "Pratt & Whitney Canadá" por un valor de USD\$333.000 que se encuentran en etapa de negociación. La cuenta Nómina por pagar corresponden a valores por cancelar sin tomar en cuenta los empleados en liquidación al 31 de diciembre de 2011, ver nota 4 Cuentas por Cobrar.

8. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos y transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por Cobrar: | | |
| Aerolíneas Galápagos S.A. Aerogal | 1.440.105 | 1.715.099 |
| Servicios Aéreos del Pacífico | 506.713 | 506.713 |
| Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. | - | 14.724 |
| Aerovías del Continente Americano S.A. | 2.109 | 2.109 |
| Regisford S.A. | 2.700 | 2.700 |
| Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL | - | 141 |
| Asociación SMC Ecuador Inc.-Andipetroleos | - | 5.506 |
| Paulasan Oil & Gas S.A. | 8.330 | 7.062 |
| Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá | - | 200 |
| | <u>1.959.957</u> | <u>2.254.254</u> |

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por Pagar: | | |
| Aerolíneas Galápagos S.A. Aerogal | 2.874.928 | 1.487.871 |
| Synergy Aerospace Inc. | 1.573.333 | 1.093.333 |
| Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá. | 916.705 | 916.705 |
| Servicios Aéreos del Pacífico | 679.868 | 679.868 |
| Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL | 6.654 | 15.526 |
| Equipeninsula S.A. | - | 10.620 |
| Aerolíneas Galápagos Inc. | - | 6.010 |
| Aerovías del Continente Americano S.A. | 6.406 | 6.406 |
| Aerovías del Continente Americano S.A. Colombia | 739 | 739 |
| | <u>6.058.633</u> | <u>4.217.078</u> |

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar- compañías relacionadas no devengan intereses, ni mantienen plazos de vencimientos definidos.

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| <u>Ingresos por Servicios</u> | | |
| Ingresos por charter, encomiendas y boletos- Aerolíneas Galápagos S. A. Aerogal | <u>3.582.329</u> | <u>4.130.964</u> |
| <u>Costos de Operación</u> | | |
| Arriendo de Aeronaves: | | |
| Synergy Aerospace Inc. | 480.000 | 480.000 |
| Servicios Aéreos del Pacífico S. A. | 240.000 | 240.000 |
| Servicios de administración financiera- Aerogal S.A. | 252.610 | 561.507 |
| Combustible, compensaciones, hospedajes y peajes- Aerogal S.A. | <u>167.712</u> | <u>328.928</u> |
| <u>Gastos administrativos y de ventas</u> | | |
| Servicios de administración financiera y control de gestión – Petróleos del Pacífico S.A. | <u>24.196</u> | <u>27.863</u> |

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A. En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Arrendamiento de Aeronaves

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamiento de aeronaves:

- Dornier 328-100 serie No.3084 a través de un contrato de arrendamiento de aeronave con la compañía relacionada Synergy Aerospace Inc. (Islas Bahamas) suscrito el 8 de marzo del 2006, renovado en diciembre 2008. Este contrato establece una tarifa fija mensual y una duración de 60 meses, pudiendo terminarse en forma anticipada mediante notificación a la arrendadora. Los costos de seguro y de mantenimiento de la aeronave deben ser asumidos por la arrendataria. Durante los años 2011 y 2010, la compañía registró por este concepto un gasto de USD\$240.000 en cada año, respectivamente.
- Dornier 328-100 serie No.3039 a través de un contrato de arrendamiento de aeronave con la compañía relacionada Synergy Aerospace Inc. (Islas Bahamas) suscrito el 1 de septiembre de 2006. Este contrato establece una tarifa fija mensual y una duración de 60 meses, pudiendo terminarse en forma anticipada mediante notificación a la arrendadora. Los costos de seguro y de mantenimiento de la aeronave deben ser asumidos por la arrendataria. Durante los años 2011 y 2010, la compañía registró por este concepto un gasto de USD\$240.000 en cada año, respectivamente.
- Dornier 328-100 serie No.3018 a través de un contrato de arrendamiento de aeronave con la compañía relacionada Servicios Aéreos del Pacífico S.A. (Panamá) suscrito el 18 de mayo de 2005. Este contrato establece una tarifa fija mensual y una duración de 60 meses contados a partir de la fecha efectiva de operación. Los costos de seguro y de mantenimiento de la aeronave deben ser asumidos por la arrendataria. Durante los años 2011 y 2010, la compañía registró por este concepto un gasto de USD\$240.000 en cada año, respectivamente.

Servicios de Administración, Financiero y Control de Gestión

- En octubre del 2008, la compañía celebró un contrato con Aerolíneas Galápagos S.A. Aerogal por servicios de administración, financieros y de control de gestión.

El valor del honorario mensual es variable de acuerdo a los pasajeros transportados mensualmente. El plazo de duración de este contrato es de un año.

Durante los años 2011 y 2010 se registraron por este concepto USD\$252.611 y USD\$533.644 que están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos administrativos.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A. En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- En enero de 2001, la compañía celebró un contrato con Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol por servicios de administración, financieros y de control de gestión. El valor del honorario mensual es por USD\$20.000 que estuvo vigente hasta septiembre del 2008. Durante el año 2009 Pacifpetrol facturó servicios por soporte y administración del sistema informático BANN.

Por los años 2011 y 2010 se registraron USD\$24.196 y USD\$27.863, por este concepto que están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos administrativos.

9. Pasivos Acumulados

Un detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Provisión mantenimiento de motores (nota 14 a) | 397.144 | 634.169 |
| Provisión chequeo motores (nota 2 h) | 1.893.651 | 641.697 |
| Provisión arrendamiento aeronaves | - | 40.000 |
| Provisión servicios administrativos | 7.206 | 51.368 |
| Beneficios Sociales | 102.057 | 60.691 |
| Provisiones varias | 49.565 | 149.176 |
| | <u>2.449.623</u> | <u>1.577.101</u> |

10. Costos de Operación

Un detalle de los costos operativos por los años 2011 y 2010 es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Mantenimiento | 2.379.767 | 4.496.559 |
| Personal | 1.864.273 | 1.491.623 |
| Arriendo aeronaves (nota 8) | 720.000 | 720.000 |
| Combustibles | 521.176 | 662.942 |
| Entrenamiento y capacitación | 175.311 | 358.822 |
| Seguros | 144.161 | 278.486 |
| Tasas y servicios aeroportuarios | 185.717 | 150.784 |
| Servicios a bordo | 72.760 | 119.701 |
| Arriendo aeropuerto | 108.370 | 107.743 |
| Hospedajes | 122.904 | 222.038 |
| Otros arriendos | 4.556 | 22.045 |
| Otros servicios | 279.150 | 314.177 |
| | <u>6.578.145</u> | <u>8.944.920</u> |

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.
En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos administrativos y de Ventas

Un detalle de los gastos administrativos y de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 sería el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Servicios administrativos | 248.276 | 523.528 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 481.529 | 126.558 |
| Gastos de personal | 128.015 | 166.079 |
| Servicios y honorarios | 40.503 | 78.187 |
| Servicios básicos | 12.390 | 19.848 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 45.093 | 36.277 |
| Arriendos | 23.382 | 26.147 |
| Mantenimiento de equipo y vehículos | 7.658 | 13.897 |
| Estimación para cuentas de dudoso cobro | 24.000 | 1.169 |
| Publicidad y promoción | 1.792 | 5.108 |
| Suministros y materiales | 4.410 | 13.239 |
| Viaje | 2.569 | 7.261 |
| Otros | 111.383 | 79.820 |
| | <u>1.131.000</u> | <u>1.097.118</u> |

12. Impuesto a la Renta

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 la compañía registra pérdida tributaria. El gasto de impuesto a la renta de USD\$49.922 en el año que termino el 31 de diciembre del 2011 corresponde al anticipo mínimo de impuesto a la renta. (Véase nota 2-i).

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las perdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad antes del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2011 las pérdidas tributarias que la compañía puede compensar contra utilidades futuras ascienden a USD\$2.664.777.

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la compañía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Pérdida Contable | (2.664.777) | (3.496.545) |
| Más- gastos no deducibles | 136.485 | 526.905 |
| Anticipo Impuesto a la Renta del período | 49.922 | 30.338 |
| Pérdida Tributaria | <u>(2.478.370)</u> | <u>(2.939.302)</u> |

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.

En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en exceso al impuesto causado son recuperables previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que se cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento de Registro Oficial 242 del 29 de diciembre del 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No.NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

13. Garantías Otorgadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene las siguientes garantías de fiel cumplimiento de contrato:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|----------------|
| Dirección General de Aviación Civil del Ecuador | - | 168.427 |
| Andes Petroleum | 3.449 | - |
| Consorcio Bloque 17 | 324 | - |
| Otros | 5.833 | - |
| | 9.606 | 168.427 |

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.

En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Contratos

a) Servicio de Mantenimiento de Motores

En agosto de 2005, la compañía celebró un contrato con *Pratt & Whitney*, por el servicio de mantenimiento que recibirá para las aeronaves operadas por la Compañía. Las tarifas fueron acordadas entre las partes de acuerdo con las horas de vuelo que se realicen mensualmente. Este contrato fue renovado en el año 2006 por un plazo de cinco años.

Durante los años 2011 y 2010, se registraron por este concepto USD\$1.490.578 y USD\$1.153.114, respectivamente.

b) Servicio de Mantenimiento de Equipos

En septiembre de 2005, la Compañía celebró un contrato con *Honeywell Internacional*, por el servicio de mantenimiento de equipos de avión que se recibirán para las aeronaves operadas por la compañía con la aplicación de una tarifa fija mensual. La vigencia de este contrato es de doce meses, renovable por mutuo acuerdo entre las partes.

Durante los años 2011 y 2010, se registraron por este concepto USD\$76.051 y USD\$109.900, respectivamente.

15. Contingentes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía mantiene las siguientes contingencias:

- a) Juicio iniciado por Wackenhut del Ecuador S.A., en contra de Club Vuelos Internos Privados (Club VIP), en la que se obligo a litigar indebidamente a Vuelos Internos Privados VIP S.A., el referido juicio se encuentra actualmente en la segunda sala de lo civil de la corte provincial de justicia de Pichincha que revocando el fallo del juez inferior, condenó a la compañía al pago de USD\$5.321, mas intereses, costas y gastos. El recurso de casación fue signado y aceptado a trámite y con él se corrió traslado al actor del proceso, esto es Wackenhut S.A. para que lo conteste bien fundamentada. Es criterio del asesor legal que espera una sentencia favorable.
- b) Relacionados con los expedientes 034/2012; 035/2012; 082/011; 089/2011 de multas impuestas por la Jefatura de Infracciones Aeronáuticas, por un valor potencial de pérdida total de USD\$20.000 de las que se tiene una probabilidad mediana de éxito a favor; y, el expediente Q21010000158, corresponde a un proceso administrativo de reclamo, cuyo valor de posible pérdida no es cuantificable y las posibilidades de éxito a favor no pueden ser definidas por falta de pronunciamiento de parte de la Compañía.

VUELOS INTERNOS PRIVADOS VIP S. A.

En Liquidación

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Eventos Subsecuentes

Según Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de Vuelos Internos Privados VIP S. A., celebrada el 29 de febrero del 2012 y de conformidad a la solicitud presentada a la Superintendencia de Compañías el 3 de mayo de 2012 con el número de trámite 26969, los Accionistas resolvieron realizar la Disolución voluntaria, anticipada y liquidación de la compañía Vuelos Internos Privados VIP S. A., en apego a lo estipulado en el Artículo Vigésimo Tercero del Estatuto Social y a lo estipulado en el numeral 4 del Artículo 361 de la Ley de Compañías y se nombre como Liquidador principal al Sr. José Mario Cruz Henríquez y como Liquidador suplente al Dr. Marco Antonio Subía Martínez. A la fecha de emisión de nuestro informe dicha solicitud no ha sido contestada por la Superintendencia de Compañías, en la cual se pide que mediante Resolución la Superintendencia de Compañías apruebe la Disolución voluntaria y se ordene su respectiva publicación por la prensa e inscripción en el Registro Mercantil de Quito y se nombre como liquidador de la misma al Señor José Mario Cruz Henríquez.

El Señor José Mario Cruz Henríquez, como Gerente General de la empresa y posible Liquidador de la misma, ha procedido a realizar actividades de realización de los activos y cubrir los saldos de pasivos que la empresa presentaba en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011; tales como, el efectuar los cobros de la carta de clientes, cuyo saldo a la fecha de emisión de nuestro informe fue reducido al valor de USD\$84; los saldos de proveedores locales al valor de USD\$53.910, correspondientes a dos proveedores: 1) Club de Vuelos Internos Privados Club VIP por un valor de USD\$53.848 que se encuentran en negociación y 2) Icaro S. A. por un valor de USD\$62; los saldos de proveedores del exterior no relacionados al valor de USD\$333.000 que corresponde a un solo proveedor "Pratt & Whitney Canadá" que se encuentra en etapa de negociación para su cancelación con activos de propiedad de la empresa.

Libre de lo enunciado en los dos párrafos anteriores, hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales que, en opinión de la Administración de Vuelos Internos Privados VIP S. A., pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.
