

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.**, al 31 de Diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, sobre dichos estados financieros, en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.**, al 31 de Diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Tal como se menciona en la *Nota 1* a los estados financieros adjuntos, durante los meses de Febrero y Marzo de 2003, la participación accionaria de la Compañía se modificó y la Administración ha sido informada por los accionistas de la entrega de aportes para futuros aumentos de capital por aproximadamente US\$ 199,960, que según la Administración de la Compañía serán usados para ampliar las operaciones.

*Romero & Asociados*

27 de Marzo de 2003  
Quito, Ecuador

Rumipamba N33-319 y Av. Amazonas  
Edif. Torre Carolina, Piso 10  
P.O. Box 17-16-1864  
Quito - Ecuador  
T (593 - 2) 226-7012  
F (593 - 2) 225-7013  
W [www.romeroyasociados.com](http://www.romeroyasociados.com)

Oficinas en Quito y Guayaquil  
Member of Grant Thornton International

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Balance General

	<b>31 de Diciembre de 2002</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	\$ 34,746
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	392,865
Seguros pagados por anticipado	223,998
Total activos corrientes	<u>651,609</u>
 Activos fijos, neto <i>(Nota 4)</i>	 93,134
 Cargos diferidos <i>(Nota 5)</i>	 432,564
 Total activos	 <u>\$ 1,177,307</u>
 <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Obligaciones bancarias <i>(Nota 6)</i>	\$ 100,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	971,397
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	3,680
Total pasivos corrientes	<u>1,075,077</u>
 Patrimonio de los accionistas:	
Capital suscrito <i>(Nota 9)</i>	100,000
Utilidades retenidas	2,230
Total patrimonio de los accionistas	<u>102,230</u>
 Total pasivos y patrimonio de los accionistas	 <u>\$ 1,177,307</u>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Estado de Resultados

Año Terminado el  
31 de Diciembre de  
**2002**  
*(US Dólares)*

<b>Ingresos:</b>	
Venta de boletos aéreos	\$ <u>3,591,650</u>
<b>Gastos (Nota 10):</b>	
De operación	(2,812,437)
De administración	(627,723)
De ventas	(136,028)
	<u>(3,576,188)</u>
Utilidad operacional	15,462
Otros gastos:	
Financieros, neto	<u>(4,338)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	11,124
Participación de trabajadores (Nota 11)	(3,680)
Impuesto a la renta (Nota 11)	(5,214)
	<u>(8,894)</u>
Utilidad neta del año	\$ <u>2,230</u>
Utilidad neta por acción	\$ <u>0.02</u>

*Véanse las notas adjuntas.*

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	<b>Capital Suscrito</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 100,000	\$ -	\$ 100,000
Utilidad neta del año	-	2,230	2,230
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 100,000	\$ 2,230	\$ 102,230

*Véanse las notas adjuntas.*

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el  
31 de Diciembre de  
2002

(US Dólares)

### Flujo de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$ 3,486,047
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,354,229)
Pago de impuesto a la renta	(13,807)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>118,011</u>

### Flujo de efectivo en actividades de inversión:

Compras de activos fijos	(41,596)
Adiciones a cargos diferidos	(141,689)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(183,285)</u>

### Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:

Incremento de obligaciones bancarias	100,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>100,000</u>

Disminución neta de caja y bancos	34,726
Caja y bancos al inicio del año	20
Caja y bancos al final del año	<u>\$ 34,746</u>

### Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto

<b>Proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del año	\$ 2,230
Ajustes por:	
Depreciación	28,966
Baja de activos fijos	613
Amortización de cargos diferidos	28,965
Provisión participación de trabajadores	3,680
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>64,452</u>
Aumento de cuentas por cobrar	(381,359)
Aumento de gastos anticipados	(223,998)
Aumento de cuentas por pagar	658,914
	<u>\$ 118,011</u>

Véanse las notas adjuntas.

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2002

### 1. Operaciones

**Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.** fue constituida el 19 de Octubre de 2001. A partir del mes de Marzo de 2002 inició sus operaciones relacionadas con la explotación y prestación de servicios aéreos de interés público, de transporte de pasajeros, carga y correo, regular o no regular, interno o internacional, con estricta sujeción a la legislación aeronáutica interna y externa. Su principal accionista es el Club de Vuelos Internos Privados CLUB VIP, quien al 31 de Diciembre de 2002 posee el 99,9% del capital suscrito.

Durante el mes de Febrero de 2003, la composición accionaria de la Compañía se modificó, por lo que a esa fecha la compañía brasileña Synergy Capital Co. Llc., posee el 50% del capital suscrito de la Compañía. Esta modificación en la estructura accionaria de la Compañía tiene como propósito ampliar las operaciones de la Compañía.

Durante el mes de Marzo de 2003, la administración de la Compañía ha sido informada por sus accionistas de la entrega de aportes para futuros aumentos de capital por US\$ 199,960.

La Compañía obtuvo su permiso de operación de la Dirección General de Aviación Civil el 20 de Junio de 2002 con vencimiento el 6 de Marzo de 2007 y la matrícula y certificado de aeronavegabilidad del avión el 16 de Septiembre de 2002 con vencimiento el 30 de Junio de 2003. Para desarrollar sus actividades durante el período 17 de Marzo a 20 de Junio de 2002, la Compañía operó con el permiso obtenido por Club de Vuelos Internos Privados CLUB VIP.

Para desarrollar sus actividades, la Compañía ha suscrito con CLUB VIP un contrato de sub-arrendamiento del avión Dornier 328-120 Serie 3076 y un convenio de manejo de relaciones operacionales. Estos contratos establecen la obligatoriedad de la Compañía de transportar a los Socios del CLUB VIP, asumir todos los costos relacionados con el sub-arriendo del avión, seguros y mantenimiento. La Compañía está libre de realizar la explotación de la aeronave, únicamente por los asientos no ocupados por los socios de CLUB VIP.

La vigencia de estos contratos son a partir del 3 de Diciembre de 2001.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, la Compañía ha cancelado a CLUB VIP un cánon mensual de arriendo de US\$150,000 y ha reembolsado costos por consumo de repuestos para el avión por US\$329,000.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana, en los tres últimos años, son como sigue:

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 1. Operaciones (continuación)

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2002	9%
2001	22%
2000	91%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados, aspecto requerido por las normas internacionales de contabilidad.

#### Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

#### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar por boletos vendidos y transporte de carga, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

#### Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición o valor probable de realización, el menor. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil asignada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

. Muebles y enseres	10%
. Equipos de oficina	10%
. Vehículos	20%
. Equipo de cómputo	20% y 33%
. Herramientas	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, excepto en los meses de preoperación que fueron registrados en cargos diferidos.

#### Cargos Diferidos

Los cargos diferidos representan los gastos incurridos como costos preoperacionales, hasta la fecha de inicio efectiva de las operaciones. Los cargos diferidos incluyen los costos por goodwill originado por el traslado de las operaciones de Club de Vuelos Internos Privados CLUB VIP hacia la Compañía. Los cargos diferidos se amortizan en cinco años, desde la fecha de inicio de operaciones, en base al método de línea recta a razón del 20% anual. La amortización se registra en los resultados del año.

#### Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

#### Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gastos financieros, en el período en el que se incurren.

#### Cuentas por Pagar

Los pasivos por servicios recibidos y compras realizadas y otras cuentas por pagar, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar.

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### **Pasivos Acumulados**

Los pasivos acumulados están reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

#### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga (*Ver Nota 11*).

#### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta de 2002 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

#### **Reconocimiento de los Ingresos**

El ingreso por pasajes vendidos, se reconoce en el momento en que se efectúa la venta, con base a la emisión de la factura.

#### **Utilidad Neta por Acción**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(Espacio en blanco)

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2002
	(US Dólares)
Cientes	\$ 105,603
Compañías relacionadas	142,227
Impuesto al Valor Agregado	66,660
Anticipos a proveedores	17,500
Accionistas – capital suscrito no pagado	11,506
Tarjetas de crédito	8,478
Otras cuentas por cobrar	40,891
	<u>\$ 392,865</u>

Las cuentas por cobrar a clientes, incluye los montos pendientes de recuperar por pasajes de avión por US\$ 77,684 y encomiendas por US\$ 27,919.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente pagos realizados por la Compañía por cuenta de CLUB VIP por US\$120,559 y por cuenta de Aeroservice S.C.C. por US\$21,668. Estas cuentas por cobrar no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

### 4. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2001	Adiciones	Bajas	Saldos al 31 de Diciembre de 2002
	(US Dólares)			
Muebles y enseres	\$ 31,899	\$ 5,279	\$ -	\$ 37,178
Equipos de oficina	19,332	22,455	(656)	41,131
Vehículos	15,265	-	-	15,265
Equipo de cómputo	21,977	9,915	-	31,892
Herramientas	-	3,947	-	3,947
Depreciación acumulada	(3,207)	(34,930)	1,858	(36,279)
	<u>\$ 85,266</u>	<u>\$ 6,666</u>	<u>\$ 1,202</u>	<u>\$ 93,134</u>

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Cargos Diferidos

El movimiento de los cargos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	<b>Gastos Preoperacio- nales</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 50,689	\$ -	\$ 50,689
Adiciones	145,840	265,000	410,840
Amortización	(28,965)	-	(28,965)
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	<b>\$ 167,564</b>	<b>\$ 265,000</b>	<b>\$ 432,564</b>

### 6. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre de 2002, consisten de un préstamo con el Banco del Pichincha por US\$100,000, con vencimiento el 24 de Enero de 2003 y devenga una tasa de interés anual del 16%.

### 7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, son como sigue:

	<b>2002</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Compañías relacionadas:	
CLUB VIP - Goodwill	\$ 265,000
Accionistas	240,225
Otros	616
Proveedores nacionales	151,556
Seguros del avión	154,042
Contribuciones	123,336
Impuestos por pagar	13,449
Otras	23,173
	<b>\$ 971,397</b>

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no tienen plazo específico de vencimiento y no generan intereses.

Las cuentas por pagar a proveedores nacionales constituyen principalmente montos pendientes de pago a las compañías proveedoras de combustible.

Las contribuciones representan impuestos recaudados en los pasajes aéreos por el uso de las terminales nacionales de Quito y Guayaquil y servicios auxiliares, a favor de la Dirección de Aviación Civil.

### 8. Pasivos Acumulados

El movimiento de pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ -	\$ -	\$ -
Provisiones	3,680	5,214	8,894
Pagos	-	(5,214)	(5,214)
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 3,680	\$ -	\$ 3,680

### 9. Capital Suscrito

El capital suscrito está constituido por 100,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 cada una.

# Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por accionistas comunes, durante el año terminado el 31 de Diciembre, consisten principalmente de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
CLUB VIP - Gastos de operación:	
Arriendo del avión y reembolso de gastos	\$ 1,754,617

### 11. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta de 2002, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 13,411.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25% y se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 13,807.

A la fecha del informe de los auditores independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2001 y 2002.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.