

Informe de los auditores independientes

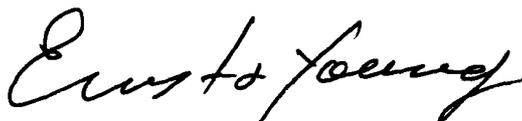
91926

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.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Vuelos Internos Privados V.I.P. S. A.**, al 31 de diciembre de 2004 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de marzo de 2005; tiene dos limitaciones al alcance, la primera relacionada con diferencias no conciliadas entre las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y los registros contables y la segunda por documentación de soporte de costos y gastos no proporcionada; y un párrafo de incertidumbre sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Vuelos Internos Privados V.I.P. S. A.** al 31 de diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía presenta una pérdida neta por US\$1,490,103, pérdidas acumuladas por US\$3,425,006 y capital de trabajo negativo por US\$261,179, lo cual genera sustanciales dudas de su habilidad para continuar como negocio en marcha. No obstante, los accionistas han manifestado su intención de continuar brindando su apoyo para revertir esta situación y lograr que las operaciones de la Compañía sean rentables en el corto y mediano plazo y para ello al 31 de diciembre de 2005, han realizado un incremento a la cuenta de patrimonio,

Informe de los auditores independientes (continuación)

aportes para futuras capitalizaciones por US\$1,700,000. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como empresa en marcha.



RNAE No. 462



Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2006

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

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		87,423	173,976
Cuentas por cobrar	3	631,223	300,074
Inventarios de materiales y repuestos		99,429	34,812
Gastos pagados por anticipado y otros		22,549	132,672
Total activo corriente		840,624	641,534
Equipos, vehículos y mejoras, netos	4	416,088	162,004
Total activo		1,256,712	803,538
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario		-	12,466
Cuentas por pagar	5	440,328	421,503
Compañías relacionadas	6	661,475	265,813
Total pasivo corriente		1,101,803	699,782
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	8	100,000	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	9	3,299,915	1,599,915
Pérdidas acumuladas		(3,245,006)	(1,596,159)
Total patrimonio de los accionistas		154,909	103,756
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,256,712	803,538

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

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

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	2 (h)	2,456,505	2,464,838
Costos operativos		<u>(2,985,935)</u>	<u>(2,704,778)</u>
Pérdida bruta		(529,430)	(239,940)
Costos de operación-			
Gastos administrativos	11	<u>(684,798)</u>	<u>(877,534)</u>
Gastos de ventas	12	<u>(344,609)</u>	<u>(210,896)</u>
Total costos de operación		<u>(1,029,407)</u>	<u>(1,088,430)</u>
Pérdida en operación		<u>(1,558,837)</u>	<u>(1,328,370)</u>
Otros ingresos, neto-		<u>68,734</u>	<u>229,942</u>
Pérdida neta		<u>(1,490,103)</u>	<u>(1,098,428)</u>
Pérdida neta por acción		<u>(14.90)</u>	<u>(10.98)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitaliza- ciones</u>	<u>Pérdidas acumula- das</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	100,000	199,915	(497,731)	(197,816)
Más (menos)-				
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 9)	-	1,400,000	-	1,400,000
Pérdida neta	-	-	(1,098,428)	(1,098,428)
Saldo al 31 de diciembre de 2004 como fue reportado	<u>100,000</u>	<u>1,599,915</u>	<u>(1,596,159)</u>	<u>103,756</u>
Ajustes a períodos anteriores (Nota 10)	-	-	(158,744)	(158,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2004 como fue ajustado	<u>100,000</u>	<u>1,599,915</u>	<u>(1,754,903)</u>	<u>(54,988)</u>
Más (menos)-				
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 9)	-	1,700,000	-	1,700,000
Pérdida neta	-	-	(1,490,103)	(1,490,103)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>100,000</u>	<u>3,299,915</u>	<u>(3,245,006)</u>	<u>154,909</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Pérdida neta	(1,490,103)	(1,098,428)
Ajustes a periodos anteriores	(158,744)	-
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	45,031	22,860
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(331,149)	96,876
Aumento en inventarios de materiales y repuestos	(64,617)	(34,812)
Disminución en gastos pagados por anticipado y otros	110,123	81,007
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	18,825	(159,542)
Aumento en compañías relacionadas	395,662	132,063
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,474,972)</u>	<u>(959,976)</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversión-		
Adiciones de equipos, vehículos y mejoras	<u>(299,115)</u>	<u>(63,722)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento-		
Disminución en sobregiro bancario	(12,466)	(277,183)
Aportes para futuras capitalizaciones	1,700,000	1,400,000
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>1,687,534</u>	<u>1,122,817</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(86,553)</u>	<u>99,119</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio del año	<u>173,976</u>	<u>74,857</u>
Saldo al final del año	<u>87,423</u>	<u>173,976</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Vuelos Internos Privados V.I.P. S. A. fue constituida el 19 de febrero de 2001. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios aéreos de transporte público de pasajeros, carga y correo, interno o internacional; mediante la operación de una aeronave Dornier 328 arrendada (Ver Nota 7).

La dirección registrada de la Compañía es Foch No. 265 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Sonelsa, 5to. Piso. La Compañía al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no tenía empleados.

Al 31 de diciembre de 2005 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía presenta una pérdida neta por 1,490,103, pérdidas acumuladas por 3,425,006 y capital de trabajo negativo por 261,179, lo cual genera sustanciales dudas de su habilidad para continuar como negocio en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de eventos futuros que incluyen la habilidad de la Administración para definir estrategias que permitan lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos y gastos de la Compañía; tales como la apertura de nuevas rutas comerciales, alianzas estratégicas con compañías locales o del exterior y un manejo cuidadoso de costos. Adicionalmente, los accionistas han manifestado su intención de continuar brindando su apoyo para revertir esta situación y lograr que las operaciones de la Compañía sean rentables en el corto y mediano plazo y para ello al 31 de diciembre de 2005, han realizado un incremento a la cuenta de patrimonio, aportes para futuras capitalizaciones por US\$1,700,000.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las

Notas a los estados financieros (continuación)

circunstancias. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**
Se encuentra registrado a su valor nominal.
- (b) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (c) **Inventarios de materiales y repuestos-**
Los inventarios de materiales y repuestos están valorados al costo promedio el cual no excede el valor de mercado.
- (d) **Equipos, vehículos y mejoras-**
Se encuentran valorados a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Para la depreciación de los equipos, vehículos y mejoras se utiliza el método de la línea recta, calculada proporcionalmente a la vida útil estimada. El valor de los equipos, vehículos y mejoras considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.
- (e) **Cuentas por pagar-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.
- (f) **Compañías relacionadas-**
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (g) **Cuentas del patrimonio de los accionistas-**
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (h) **Reconocimiento de Ingresos -**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha

Notas a los estados financieros (continuación)

entregado el bien o servicio y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(i) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre en ellos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria en el Ecuador.

(k) Cambios en la presentación de los estados financieros-

Se han efectuado ciertas modificaciones en la clasificación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, que se presentan con propósitos comparativos.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes	352,668	184,050
Anticipos a empleados y proveedores	181,564	56,649
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	73,827	18,012
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	29,045	23,790
Compañías relacionadas (Ver Nota 6)	28,608	48,996
	<u>665,712</u>	<u>331,497</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>(34,489)</u>	<u>(31,423)</u>
	<u>631,223</u>	<u>300,074</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía presentó un reclamo de pago en exceso al Servicio de Rentas Internas (SRI) por aproximadamente 34,700 el cual a la fecha de este informe se encuentra pendiente de resolución.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudosas durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2004	31,423
Más-	
Provisiones	<u>3,066</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>34,489</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Equipos, vehículos y mejoras

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los equipos, vehículos y mejoras estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depre- ciación
Equipos y herramientas	186,543	-	10%
Muebles y equipos de oficina	136,347	128,416	10%
Equipos de computación	64,687	66,717	33%
Vehículos	14,000	-	20%
Mejoras en propiedades arrendadas	115,222	41,193	10%
	<u>516,799</u>	<u>236,326</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>100,711</u>	<u>74,322</u>	
	<u>416,088</u>	<u>162,004</u>	

El movimiento de los equipos, vehículos y mejoras durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	121,142
Más (menos)-	
Adiciones netas	63,722
Depreciación del año	<u>(22,860)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	162,004
Más (menos)-	
Adiciones netas	299,115
Depreciación del año	<u>(45,031)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>416,088</u>

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	418,661	363,174
Impuestos y tasas aeroportuarias	14,517	23,639
Otros por pagar	<u>7,150</u>	<u>34,690</u>
	<u>440,328</u>	<u>421,503</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	Por pagar (cobrar)	
	2005	2004
Petrobell Inc. – Sucursal Ecuador	(11,135)	(13,246)
Petropenínsula S. A.	71,533	130,290
Petróleos del Pacífico S. A. PACIFPETROL, neto	367,785	(5,985)
Santa Elena Oil & Gas Corp. – Panamá	144,729	133,923
Servicios Aéreos del Pacífico S. A.	60,163	-
Otras menores	(208)	(28,165)
	<u>632,867</u>	<u>216,817</u>
Más-		
Cuenta por cobrar (Ver Nota 3)	<u>28,608</u>	<u>48,996</u>
	<u>661,475</u>	<u>265,813</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se efectuaron las siguientes transacciones entre compañías relacionadas:

	2005	2004
Servicios prestados y pagos realizados	2,296,044	60,000
Servicios y fondos recibidos	(4,412,094)	(1,782,000)
Transferencias para aporte para futuras capitalizaciones	<u>1,700,000</u>	<u>1,400,000</u>

7. Convenios

(a) Contrato de sub-arrendamiento-

Con fecha 3 de diciembre de 2001, la Compañía celebró un contrato de sub-arrendamiento con Club de Vuelos Internos Privados (Club VIP), para la operación de un avión Dornier 328, serie 3076 y realizar el mantenimiento de la aeronave bajo las regulaciones aplicables. Por dicho concepto, se estableció un canon mensual de arrendamiento de 33,300. El 1 de diciembre de 2004, se celebró una modificación al contrato, con vigencia hasta junio de 2005.

El monto registrado como gasto durante los años 2005 y 2004 fue aproximadamente 311,000 y 510,000 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Contrato de arrendamiento-

Con fecha 20 de julio de 2005, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con la compañía relacionada Servicios Aéreos del Pacífico S. A. (Panamá), para la operación de un avión Dornier 328-120, serie 3018 y realizar el mantenimiento de la aeronave bajo las regulaciones aplicables. Por dicho concepto, se estableció un canon mensual de arrendamiento de 30,000. El plazo del contrato es de 60 meses contados a partir de la fecha efectiva de operación.

El monto registrado como gasto durante el año 2005 fue aproximadamente 154,000.

(c) Contrato de mantenimiento de motores-

La Compañía firmó en 2005 un contrato con Pratt & Whitney Canada Corp. por el mantenimiento de los motores del avión operado por la Compañía.

El monto registrado como gasto durante los años 2005 y 2004 fue aproximadamente 372,000 y 324,000 respectivamente.

8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital pagado de la Compañía era de 100,000 integrado por 100,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

9. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2005, se apropiaron obligaciones por 1,700,000 de compañías relacionadas como aportes para futuras capitalizaciones.

Al 31 de diciembre de 2004, los accionistas entregaron 1,400,000 como aportes para futuras capitalizaciones.

10. Ajustes a períodos anteriores

Los saldos al 31 de diciembre de 2005, de pérdidas acumuladas han sido modificadas retroactivamente por 158,744 para ajustar a los registros contables los cargos objetados por la Dirección General de Aviación Civil por concepto de los derechos de uso del terminal doméstico y seguridad aeroportuaria del período comprendido entre abril de 2002 y febrero de 2005. Este ajuste no genera impuesto a la renta por pagar.

11. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos administrativos se formaban principalmente de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Personal y tercerizados	435,368	522,813
Servicios y honorarios	182,139	137,153
Depreciaciones y amortizaciones	45,031	157,090
Alquileres y arriendos	13,739	41,736
Otros gastos	8,519	18,742
	<u>684,798</u>	<u>877,534</u>

12. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Publicidad y promociones	184,322	37,576
Personal y tercerizados	125,497	82,994
Otros gastos	34,790	90,326
	<u>344,609</u>	<u>210,896</u>

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Los años 2002 y siguientes se hallan abiertos a una posible fiscalización.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta en Ecuador se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida contable	(1,490,103)	(1,098,428)
Más- Partidas de conciliación para impuesto a la renta		
Gastos no deducibles	99,127	470,318
Pérdida tributaria	<u>(1,390,976)</u>	<u>(628,110)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se emitieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referentes a precios de transferencias de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2005.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sucursal tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 2,170,000 y 779,000 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad tributable de cada año.