

**COMPAÑÍA AERONÁUTICA  
MARLON GRANDA S.A.**

**AEROGRAN**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 con  
Opinión de Auditores Externos Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
COMPAÑIA AERONAUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMPAÑIA AERONAUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores debido a que no existía la obligación legal para hacerlo.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía 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 determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 gerencia son razonables, así como 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 nuestra opinión calificada de auditoría.

### *Bases para calificar la opinión*

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha realizado erróneamente el registro contable del ajuste por la amortización de los seguros que se incluyen como parte de los otros activos, lo cual ha ocasionado una sobrevaloración en la cuenta de otros activos y una subvaluación del gasto en US\$60.803, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha realizado el cálculo de los impuestos diferidos resultantes del efecto generado entre la depreciación financiera y la depreciación deducible tributariamente de las aeronaves, por lo que no podemos determinar el posible efecto en los estados financieros adjuntos.

### *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMPAÑÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Integraauditores*

**INTEGRAAUDITORES CIA. LTDA.**  
Quito, Mayo 28 del 2015  
Registro No. 900

*Cristina Carrera*

Cristina Carrera

**COMPANÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u>                                            | <u>Notas</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 4            | 16,535           | 161,093          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5            | 298,940          | 548,832          |
| Inventarios                                               |              | 1,582            | 2,212            |
| Activos por impuestos corrientes                          | 9            | 11,909           | 597              |
| Total activos corrientes                                  |              | 328,966          | 712,734          |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                             |              |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipo                                | 6            | 1,594,347        | 302,496          |
| Otros activos                                             | 7            | 154,225          | 58,632           |
| Total activos no corrientes                               |              | 1,748,572        | 361,127          |
| <b>TOTAL</b>                                              |              | <b>2,077,538</b> | <b>1,073,862</b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                        |              |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |
| Obligaciones bancarias                                    |              | 9,118            | 5,405            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 8            | 662,142          | 37,216           |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 9            | 51,912           | 22,395           |
| Obligaciones acumuladas                                   | 11           | 23,181           | 5,744            |
| Total pasivos corrientes                                  |              | 746,353          | 70,760           |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                             |              |                  |                  |
| Obligaciones bancarias                                    |              | -                | 13,692           |
| Obligaciones con terceros                                 | 12           | 804,990          | 765,431          |
| Pasivos diferidos                                         | 13           | 445,923          | 215,890          |
| Beneficios empleados                                      |              | 2,640            | -                |
| Total pasivos no corrientes                               |              | 1,253,553        | 995,013          |
| Total pasivos                                             |              | 1,999,906        | 1,065,773        |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                        |              |                  |                  |
| Capital social                                            | 14           | 20,000           | 800              |
| Aportes futuras capitalizaciones                          |              | 18,000           | 18,000           |
| Resultados acumulados                                     |              | 39,632           | (10,711)         |
| Total patrimonio                                          |              | 77,632           | 8,089            |
| <b>TOTAL</b>                                              |              | <b>2,077,538</b> | <b>1,073,862</b> |

Ver notas a los estados financieros

  
Ines Marlon Granda  
Gerente General  
Deltamontero S.A.  
Contador General

**COMPAÑÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                       | <u>Notas</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|---------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| VENTAS                                | 15           | 1.215.712        | 642.964          |
| COSTO DE VENTAS                       | 16           | <u>(104.554)</u> | <u>(105.631)</u> |
| MARGEN BRUTO                          |              | 1.111.158        | 537.333          |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS     | 16           | (1.028.867)      | (512.851)        |
| Otros ingresos                        |              | <u>27.834</u>    | <u>1.870</u>     |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA |              | 110.125          | 26.352           |
| Menos gasto por impuesto a la renta:  |              |                  |                  |
| Corriente                             | 9            | <u>59.717</u>    | <u>24.794</u>    |
| Total                                 |              | <u>59.717</u>    | <u>24.794</u>    |
| UTILIDAD DEL AÑO                      |              | <u>50.408</u>    | <u>1.558</u>     |

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Marlon Granda  
Gerente General

  
Deltamontero S.A.  
Contador General

**COMPANÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                   | <u>Capital social</u> | <u>Aportes para<br/>futura<br/>capitalización</u> | <u>Utilidades<br/>retenidas</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 800                   | 18.000                                            | (12.269)                        | 6.531        |
| Utilidad del año                  | —                     | —                                                 | 1.558                           | 1.558        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 800                   | 18.000                                            | (10.711)                        | 8.089        |
| Incremento de capital             | 19.200                |                                                   |                                 | 19.200       |
| Ajustes                           |                       |                                                   | (65)                            | (65)         |
| Utilidad del año                  | —                     | —                                                 | 50.408                          | 50.408       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 20.000                | 18.000                                            | 39.632                          | 77.632       |

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Marlon Granda  
Gerente General

  
Deltamontero S.A.  
Contador General

**COMPAÑÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

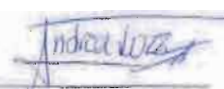
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                             | <u>2014</u>        | <u>2013</u>      |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>      |                    |                  |
| Recibido de clientes                                        | 1.437.109          | 830.653          |
| Pagado a proveedores y a empleados                          | (158.867)          | (1.149.054)      |
| Otros                                                       | <u>30.833</u>      | <u>1.870</u>     |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación       | <u>1.309.010</u>   | <u>(316.531)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>      |                    |                  |
| Adquisición de propiedades y equipos                        | (1.391.083)        | (110.614)        |
| Adquisición otros activos                                   | <u>(111.265)</u>   | <u>-</u>         |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión         | <u>(1.502.348)</u> | <u>(110.614)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                    |                  |
| Préstamos socios                                            | 39.559             | 534.041          |
| Obligaciones bancaria                                       | (9.979)            | 19.097           |
| Aporte de capital accionistas                               | <u>19.200</u>      | <u>3.000</u>     |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento  | <u>48.780</u>      | <u>556.138</u>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>               |                    |                  |
| Incremento (disminución) neto durante el año                | (144.559)          | 128.993          |
| Saldos al comienzo del año                                  | <u>161.093</u>     | <u>32.100</u>    |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                | <u>16.535</u>      | <u>161.093</u>   |

Ver notas a los estados financieros



Marlon Granda  
Gerente General



Andrea Loza  
Deltamontero S.A.  
Contador General

## **COMPañÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

COMPañÍA AERONÁUTICA MARLON GRANDA S.A. AEROGRAN es una Sociedad Anónima, constituida el 03 de enero del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 24 de enero del 2012, con una duración de 50 años.

Su objeto social es dedicarse a la explotación de servicios de trabajos aéreos, tales como: fumigación y rociamiento aéreo, erotopografía, escuela de pilotos, vuelos de publicidad, remolque de planeadores, salto de paracaidistas, carga externa, inspección y vigilancia aérea, control de especies depredadoras; Actividades Conexas, tales como: escuelas y centros de entrenamiento para personal aeronáutico, construcción y ensamblaje de aeronaves, o estación de reparación de acuerdo a lo establecido en el Código Aeronáutico y sus Reglamentos.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**2.5 Propiedad, planta y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los

gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>            | <u>Vida útil</u><br>(en años) |
|------------------------|-------------------------------|
| Muebles y enseres      | 20                            |
| Aeronaves              | 5 y 30                        |
| Vehículos              | 5                             |
| Muebles de oficina     | 10                            |
| Equipos de computación | 3                             |

- 2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

- 2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.9.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.9.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

**2.9.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.10 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.12 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los

cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.12.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>             | <u>Título</u>                         | <u>Efectiva a partir</u> |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                  | Instrumentos financieros              | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF |                          |
| NIIF 7                  | 9 y revelaciones de transición        | Enero 1, 2015            |
| NIIF 11                 | Acuerdos de negocios conjuntos        | Enero 1, 2015            |

La Administración anticipa que no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Estimación de vidas útiles de Propiedad, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                     | Diciembre 31, |                |
|---------------------|---------------|----------------|
|                     | 2014          | 2013           |
| Bancos locales      | 5.017         | 155.654        |
| Bancos del exterior | 11.017        | 5.089          |
| Caja chica          | 500           | 350            |
| <b>Total</b>        | <b>16.535</b> | <b>161.093</b> |

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                 | Diciembre 31,  |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                 | 2014           | 2013           |
| Cuentas por cobrar comerciales: |                |                |
| Clientes por Cobrar             | 3,475          | 1,781          |
| Cuentas por cobrar empleados    | 669            | 690            |
| Anticipo proveedores            | 63,274         | 543,962        |
| Otras cuentas por cobrar        | 231,523        | 2,400          |
| <b>Total</b>                    | <b>298,940</b> | <b>548,832</b> |

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedad, planta y equipo es como sigue:

|                                   | Diciembre 31,    |                |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
|                                   | 2014             | 2013           |
| <b>Costo:</b>                     |                  |                |
| Muebles y enseres                 | 6,494            | 5,601          |
| Maquinaria Equipos                | 1,071            | -              |
| Aeronaves                         | 1,694,587        | 376,760        |
| Equipos de computación y software | 4,024            | 581            |
| Vehículos                         | 67,848           | -              |
|                                   | 1,774,025        | 382,941        |
| Depreciación Acumulada            | (179,677)        | (80,446)       |
| <b>Total neto</b>                 | <b>1,594,347</b> | <b>302,496</b> |

Los movimientos de Propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

|                                  | 2014             | 2013           |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Saldos netos al comienzo del año | 302,496          | 382,941        |
| Adiciones                        | 1,391,083        | -              |
| Depreciación del año             | (99,232)         | (80,446)       |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>1,594,347</b> | <b>302,496</b> |

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                        | Diciembre 31,  |               |
|------------------------|----------------|---------------|
|                        | 2014           | 2013          |
| <b>Costo:</b>          |                |               |
| Seguros                | 134.092        | 73.290        |
| Uniformes              | 50.462         | -             |
|                        | 184.554        | 73.290        |
| Amortización acumulada | (30.329)       | (14.658)      |
| <b>Total neto</b>      | <b>154.225</b> | <b>58.632</b> |

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                      | Diciembre 31,  |               |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
|                                      | 2014           | 2013          |
| Proveedores locales                  | 555.542        | 25.237        |
| Granda Ordóñez Marlon Alejandro      | 11.059         | 11.980        |
| Grandair S.A. - compañía relacionada | 95.541         | -             |
| <b>Total</b>                         | <b>662.142</b> | <b>37.216</b> |

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

## 9. IMPUESTOS

*9.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                         | Diciembre 31, |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
|                                         | 2014          | 2013          |
| <i>Activos por impuestos corrientes</i> |               |               |
| Impuesto al valor agregado - IVA        | 11.909        | 597           |
| <b>Total</b>                            | <b>11.909</b> | <b>597</b>    |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes</i> |               |               |
| Impuesto a la renta                     | 51.912        | 22.395        |
| <b>Total</b>                            | <b>51.912</b> | <b>22.395</b> |

*9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                              | Diciembre 31, |         |
|----------------------------------------------|---------------|---------|
|                                              | 2014          | 2013    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta        | 110.124       | 26.352  |
| Mas:                                         |               |         |
| Gastos no deducibles                         | 161.317       | 86.348  |
| Utilidad gravable                            | 271.441       | 112.699 |
| Impuesto a la renta causado (1)              | 59.717        | 24.794  |
| Anticipo calculado (2)                       | -             | 7.946   |
| Impuesto a la renta cargado a los resultados | 59.717        | 24.794  |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$7.946; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$59.717. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$59.717 equivalente al impuesto a la renta causado.

### 9.3 Aspectos Tributarios

#### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que

sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                           | Diciembre 31, |              |
|---------------------------|---------------|--------------|
|                           | 2014          | 2013         |
| Participación a empleados | 19,434        | 4,650        |
| Provisiones sociales      | 3,747         | 1,094        |
| <b>Total</b>              | <b>23,181</b> | <b>5,744</b> |

*Participación a Trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

## 12. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Un resumen de obligaciones con terceros es como sigue:

|                                 | 2014           | 2013           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Granda Gonzalez Marlon Vicente  | 124,490        | 84,931         |
| Granda Ordoñez Marlon Alejandro | 150,000        | 150,000        |
| Grandair S.A.                   | 530,500        | 530,500        |
| <b>Total</b>                    | <b>804,990</b> | <b>765,431</b> |

Estos préstamos no tienen plazo de vencimiento ni generan intereses.

## 13. PASIVOS DIFERIDOS

Un resumen de pasivos diferidos es como sigue:

|                       | 2014           | 2013           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Anticipo clientes     | 278.233        | 215.890        |
| Ingresos diferidos    | 163.748        | -              |
| Provisiones por pagar | 3.942          | -              |
| <b>Total</b>          | <b>445.923</b> | <b>215.890</b> |

#### 14. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 20.000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

#### 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                            | Diciembre 31,    |                |
|----------------------------|------------------|----------------|
|                            | 2014             | 2013           |
| Servicios de Aviación      | 1.201.428        | 636.834        |
| Venta Uniformes de Pilotos | 1.346            | 1.385          |
| Servicios Estudiantiles    | 12.102           | 4.745          |
| Ventas Reembolsos          | 836              | -              |
| <b>Total</b>               | <b>1.215.712</b> | <b>642.964</b> |

#### 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                            | Diciembre 31,    |                |
|----------------------------|------------------|----------------|
|                            | 2014             | 2013           |
| Costo de ventas            | 104.554          | 105.631        |
| Gastos de ventas           | 222.758          | 115.226        |
| Gastos administrativos     | 748.945          | 359.470        |
| Otros gastos               | 37.730           | 33.505         |
| Participación trabajadores | 19.434           | 4.650          |
| <b>Total</b>               | <b>1.133.421</b> | <b>618.482</b> |

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 28 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



Mr. Marlon Granda  
Gerente General



Deltamontero S.A.  
Contador General