



**ALMEIDA ASOCIADOS**  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to. Piso • Telfs.: (593-2) 225-45-46  
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.netec Quito - Ecuador

*Archivos general*  
*F*

151402

*Aut*

## **DELLAIR SERVICES S. A.**

### **INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008**



**ALMEIDA ASOCIADOS**  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to. Piso • Telfs.: (593-2) 225-45-46  
225-64-06 • Fax: 246-68-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

---

**DELLAIR SERVICES S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

**Abreviaturas usadas:**

USD.           Dólares estadounidenses

NEC            Normas Ecuatorianas de Contabilidad

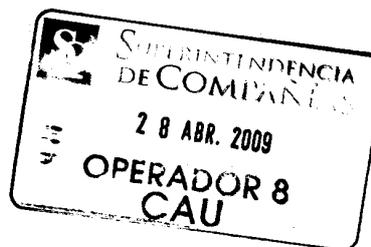
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Abril de 2009

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

### DELLAIR SERVICES S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de DELLAIR SERVICES S. A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro informe, se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría generalmente aceptadas, estas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Incluye el examen en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además contiene la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Para nuestra firma, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DELLAIR SERVICES S. A., al 31 de diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.





**ALMEIDA ASOCIADOS**  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to. Piso • Telfs.: (593-2) 225-45-46  
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado y la prioridad de reducir los índices de inflación anual, para el año 2006 la inflación anual disminuyó a 2.87%, para el año 2007 la inflación alcanzó el 3.32% anual, y para el año 2008, esta fué del 8.36% anual; Todos los esfuerzos realizados por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, hacen prever una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años; considerándose otros factores tales como la disminución en los precios del barril de petróleo durante el año 2008 y la crisis mundial. De igual forma, las repercusiones socio-económicas que afectan la situación política del país, que incidirán en gran medida en la posición económica y financiera de la empresa.

Almeida & Asociados  
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 166



Lcdo. Jorge Sampedro  
GERENTE



Econ. CPA. Héctor Amable Castro R.  
Registro Nacional No. 5969

**DELLAIR SERVICES S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	nota	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		26.228,66	1.232,91	Sobregiro Bancario	(6)	-	1.359.729,56
Inversiones corto plazo	(5)	499,85	10.000,00	Proveedores Locales	(6)	2.286,66	2.627,24
Clientes	(3)	1.023.326,13	1.002.050,02	Otras Cuentas por Pagar	(6)	1.000.000,00	5.706,66
Otras Cuentas por cobrar	(3)	757.050,02	914.032,59	Impuestos por pagar	(6)	119.764,07	1.825,09
Crédito Tributario a favor IVA	(3)	136.454,83	-	Obligaciones Financieras Exterior	(6)	81.857,65	100.364,48
				Impuesto a la renta por pagar		230.540,10	-
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1.943.559,49</b>	<b>1.927.315,52</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.434.448,48</b>	<b>1.470.253,03</b>
				<b>Pasivos Largo Plazo</b>			
				Prestamos Exterior	(7)	4.100.000,00	4.100.000,00
Inversiones Largo Plazo	(5)	9.419.095,45	7.527.731,17	Total Pasivo a largo Plazo	(7)	4.100.000,00	4.100.000,00
<b>Total Activo Largo Plazo</b>		<b>9.419.095,45</b>	<b>7.527.731,17</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.534.448,48</b>	<b>5.570.253,03</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				(ver estado adjunto)		5.828.206,46	3.884.793,66
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>11.362.654,94</b>	<b>9.455.046,69</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>11.362.654,94</b>	<b>9.455.046,69</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLAIR SERVICES S. A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos Operacionales Exentos	<u>997.636,95</u>	<u>1.703.155,32</u>
<b>Gastos</b>		
Gastos operacionales	<u>(79.731,16)</u>	<u>(251.849,33)</u>
Utilidad/pérdida operacional	<u>917.905,79</u>	<u>1.451.305,99</u>
<b>Ingresos (Gastos) no operacionales</b>		
Otras Rentas	-	8.635,65
Ajuste VPP acciones	1.572.241,55	3.117.159,66
Intereses Bancarios	727,49	3.100,37
Gastos Financieros	<u>(316.921,93)</u>	<u>(782.154,04)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>2.173.952,90</u>	<u>3.798.047,63</u>
(-) Rentas Exentas	<u>(1.572.241,55)</u>	<u>(4.820.314,98)</u>
(+) Gastos No deducibles	798,41	5.802,85
(+) Gastos Incurridos para ventas exentas	332.129,50	1.019.564,87
(-) Amortización pérdidas tributarias	<u>(12.478,88)</u>	-
Utilidad Gravable	<u>922.160,38</u>	<u>3.100,37</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>230.540,10</u>	<u>775,09</u>
Utilidad Neta después de Impuestos	<u>1.943.412,80</u>	<u>3.797.272,54</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

DELLAIR SERVICES S. A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Capital suscrito pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	100.000,00	-	(12.478,88)	87.521,12
Utilidad del Ejercicio			3.798.047,63	3.798.047,63
Impuesto a la Renta			(775,09)	(775,09)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	100.000,00	-	3.784.793,66	3.884.793,66
Utilidad del Ejercicio			2.173.952,90	2.173.952,90
Distribución reserva legal		50.000,00	(50.000,00)	-
Impuesto a la Renta			(230.540,10)	(230.540,10)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	100.000,00	50.000,00	5.678.206,46	5.828.206,46

(1) El capital social está representado por 100.000 acciones de valor nominal de USD.1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

**DELLAIR SERVICES S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de fondos generados por actividades de Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	1.943.412,80	3.797.272,54
	<u>1.943.412,80</u>	<u>3.797.272,54</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(21.276,11)	(147.121,12)
Inversiones Corto Plazo	9.500,15	(10.000,00)
Crédito Tributario a favor	(136.454,83)	384,86
Otras Cuentas por cobrar	156.982,57	3.848.483,80
Sobregiro bancario	(1.359.729,56)	-
Proveedores	(340,58)	-
Otras cuentas por pagar	994.293,34	824.879,64
Obligaciones Impuestos por pagar	117.938,98	(90.807,02)
Obligaciones Bancarias del exterior	(18.506,83)	(316.018,68)
Impuesto a la renta por pagar	230.540,10	-
	<u>(27.052,77)</u>	<u>4.109.801,48</u>
Fondos netos generados en las operaciones	1.916.360,03	7.907.074,02
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Prestamos Financieros Locales	-	(5.620.000,00)
Intereses Anticipados	-	202.000,00
	<u>-</u>	<u>(5.418.000,00)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Inversiones Largo Plazo	(1.891.364,28)	(3.117.731,17)
	<u>(1.891.364,28)</u>	<u>(3.117.731,17)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	24.995,75	(628.657,15)
	<u>1.232,91</u>	<u>629.890,06</u>
Efectivo al fin del año	<u>26.228,66</u>	<u>1.232,91</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

**DELLAIR SERVICES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 15 de Marzo de 2004, mediante Resolución No 04QJJ.01299 de la Superintendencia de Cías., Expediente No 151402, y con registro Mercantil No 823 de marzo 31 del 2004.

Su objeto social es: "La explotación y prestación de servicios aeroportuarios incluyendo los servicios administrativos, contables, manejo de personal, marketing y demás actividades afines a la administración".

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con fundamento en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

**Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**b. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

**c. Provisión para impuesto a la renta**

Durante el año 2008, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución.

### NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cientes:</b>		
Cientes (TACSA)	895,948.88	889,032.59
Expo Guayaquil	127,377.25	-
<b>Total clientes</b>	<u>1,023,326.13</u>	<u>889,032.59</u>
<b>Crédito Tributario a Favor:</b>		
Anticipo Impuesto a la renta	42,085.46	-
Retenciones recibidas	19,952.74	-
Credito Tributario Iva	342.12	-
Retenciones de Iva	74,074.51	-
<b>Total crédito tributario a favor</b>	<u>136,454.83</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar-Varias	184,550.02	184,550.02
Cuentas por Cobrar Expo-Guayaquil	572,500.00	842,500.00
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<u>757,050.02</u>	<u>1,027,050.02</u>

### NOTA 5 – INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Inversiones temporales</b>		
J.P.Morgan	<u>499.85</u>	<u>10,000.00</u>
<b>Inversiones a Largo Plazo</b>		
Inversiones Tacsa S.A.	8,801,400.39	7,451,482.39
Expoguayaquil	392,264.50	171.51
Diamond Club	225,430.56	76,077.27
<b>Total Inversiones Largo Plazo</b>	<u>9,419,095.45</u>	<u>7,527,731.17</u>

## NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>		
Sobregiros Bancarios	-	1.359.729,56
Proveedores Locales	2.286,66	2.627,24
Otras Cuentas por Pagar	-	5.706,66
Aporte de Accionistas	1.000.000,00	-
Intereses Préstamo por Pagar a J.P.Morgan	81.857,65	100.364,48
Impuesto a la Renta por Pagar	230.540,10	775,09
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	119.716,43	-
Impuesto Retención en la fuente por Pagar	47,64	1.050,00
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<u>1.434.448,48</u>	<u>1.470.253,03</u>

## NOTA 7 – PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamo JP.Morgan	(1) 4,100,000.00	4,100,000.00
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<u>4,100,000.00</u>	<u>4,100,000.00</u>

(1) Obligaciones Financieras de JP. MORGAN

- Obligación inicial por USD. 4.100.000,00 de Mayo 21 de 2007 ; con vencimiento: Diciembre 31 del 2007 a una tasa de Interés inicial del 9.375% anual; registrado en el Banco Central del Ecuador el 21 de Junio de 2007.

## NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 100.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de USD. 1.00 cada una.

#### **NOTA 9 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### **NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.