

**DELLAIR SERVICES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**1. INFORMACION GENERAL**

DELLAIR SERVICES S.A., fue constituida desde Marzo del 2004 y su actividad económica principal es la explotación y prestación de servicios aeroportuarios incluyendo los servicios administrativos, contables, manejo de personal, marketing y demás actividades afines a la administración aeroportuaria.

Adicionalmente, Dellair Services S.A. mantiene inversiones en acciones de compañías (ver nota 5).

**2. POLITICAS CONTABLES:**

***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.

***Inversiones en asociadas:*** Las inversiones en asociadas fueron contabilizadas inicialmente al costo, para posteriormente ser valuadas de acuerdo al método de valor patrimonial proporcional.

***Impuestos:*** El gastos por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- ***Corriente:*** Calculado de acuerdo a utilidad tributaria basada en leyes vigentes.
- ***Diferidos:*** Reconocido sobre diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y sus bases fiscales. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

***Reconocimiento de Ingresos:*** Los 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 se pueda otorgar.

- ***Prestación de servicios:*** Los ingresos provienen en gran parte de la prestación de servicios aeroportuarios a TAGSA y son reconocidos en el resultado integral en el periodo que se realiza la prestación del servicio.
- ***Intereses:*** Son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

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

**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.

**Activos financieros:** Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero o cuando expiren los derechos contractuales sobre flujos de efectivo 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. Posteriormente son medidos al valor razonable o costo amortizado.

**Pasivos financieros:** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Dependiendo de sus vencimientos existen pasivos que son clasificados como corriente o a largo plazo.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo para posteriormente ser medidos al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva.

La baja de estos pasivos se produce solo si expiran, cancelan, o se cumple con la obligación contraída.

### 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Está constituido por:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2014</u>
Caja General	-	72,857.00
Bancos	726,195.38	411,682.38
Inversiones Temporales	9,527.52	9,527.52
	<u>735,722.90</u>	<u>494,066.90</u>

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

Está constituido por:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2014</u>
Servicios Administ por Cobrar	826,672.02	796,768.95
Dividendos por Cobrar	2,843,147.00	2,250,000.00
Otras cuentas por Cobrar	380,438.38	551,126.45
	<u>4,050,257.40</u>	<u>3,597,895.40</u>

- Servicios administrativos por cobrar corresponde al valor pendiente de cobro por concepto de asesoría administrativa y financiera que Dellair brinda a Expoguayaquil y Tagsa.
- Otras cuentas por cobrar incluyen principalmente a activos financieros (préstamos a compañías relacionadas) y los dividendos por cobrar 2015 en asociada Tagsa y Terminal de Carga.

## 5. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Están constituidas por:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2014</u>	<u>PARTIC</u> <u>ACC</u>
TAGSA	15,162,700.89	14,392,222.58	40%
EXPOGUAYAQUIL	265,871.51	222,279.71	25%
DIAMOND CLUB S.A.	482,332.57	555,928.60	50%
TERMICARGA	520,998.99	495,073.00	50%
	<u>16,431,903.96</u>	<u>15,665,503.89</u>	

**TAGSA:** Compañía dedicada a transformar, operar, mejorar, administrar y mantener el Aeropuerto José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil.

**Diamond Club S.A.:** Dedicada al desarrollo, administración y operación de clubes o salas VIP, en aeropuertos, puertos y terminales de cualquier tipo de transporte y en general en cualquier lugar de la ciudad.

**Terminal de Carga del Ecuador S.A.:** Compañía dedicada a la realización y prestación de toda clase de actividades y servicios portuarios, marítimos, aduaneros, y en general, de comercio exterior.

**Expoguayaquil:** Dedicada principalmente a la construcción, transformación, adecuación y/o modificación de espacios destinados a la operación de centros de exposiciones y convenciones, así como a operarlos, administrarlos y explotarlos comercialmente.

## 6. PASIVOS

Los pasivos están constituidos por:

	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u> <u>2014</u>
Obligaciones Bancarias	1,822,768.93	2,326,744.71
Dividendos por pagar	2,400,000.00	7,641,704.98
Obligaciones fiscales e IESS	406,434.16	469,247.37
	<u>4,629,203.09</u>	<u>10,437,697.06</u>

- Las Obligaciones bancarias están medidas de acuerdo al costo amortizado y corresponden al préstamo contraído con el JP Morgan. Este préstamo debió ser cancelado durante el 2012; sin embargo después de negociaciones se resolvió renovarlo bajo las mismas condiciones del préstamo anterior; transacción que fue informada al Banco Central del Ecuador.
- Los dividendos por pagar corresponden a saldo del año 2013; mismos que se estima de acuerdo al flujo de fondos serán cancelados durante el año 2016.

- Dentro de las Obligaciones fiscales el rubro más representativo es el Impuesto a la Renta por pagar 2015 \$ 380,383.20 y \$ 24,280.35 de IVA por pagar. De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre la utilidad posterior a la conciliación tributaria.

7. **PATRIMONIO**

**Capital Social:** El capital social autorizado consiste de 1,100,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal:** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Utilidades del ejercicio:** Corresponde a la utilidad a disposición de accionistas después de Impuestos corrientes y diferidos del año 2015 por \$ 7,269,237.53;

8. **HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

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



CPA. JOSE BRIONES CH.  
CONTADOR GENERAL  
**DELLAIR SERVICES S.A.**

**Marzo 21 de 2016**