

## HUZIMA S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

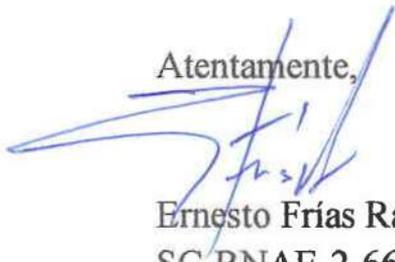
**EXP: 65458**

Ciudad.-

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía HUZIMA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos  
SC-RNAE-2-663

**HUZIMA S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

<b>INDICE</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 20

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

**HUZIMA S.A.**

### **1. Informe sobre los Estados Financieros.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **HUZIMA S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

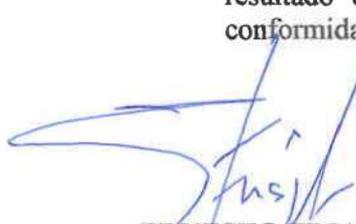
### **3. Responsabilidad del Auditor.**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión.**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **HUZIMA S. A.**, al 31 de diciembre del 2015, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



**ERNESTO FRIAS RAMOS**  
**SC- RNAE-2-663**  
**Marzo 31, 2016**  
**Guayaquil-Ecuador**

**HUZIMA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1.000	2.388
Cuentas por cobrar	4	329.845	291.223
Gastos pagados por anticipado		44.690	39.987
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>375.535</b>	<b>333.598</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	5		
Activos fijos depreciables		1.270.661	1.122.557
Construcciones en curso		-	18.514
		1.270.661	1.141.071
Menos - Depreciación Acumulada		(238.760)	(181.054)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<b>1.031.901</b>	<b>960.017</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		400	400
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.407.836</b>	<b>1.294.015</b>

  
**Ricardo Solá Tanca**  
**PRESIDENTE**

  
**César Palma Maldonado**  
**CONTADOR**

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

**HUZIMA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		3.575	-
Cuentas por pagar	6	83.815	95.332
Cuentas por pagar relacionadas	7	331.748	310.251
Pasivos acumulados	8	7.104	7.489
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>426.242</u></b>	<b><u>413.072</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Anticipo de clientes	9	574.630	460.000
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>574.630</u></b>	<b><u>460.000</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.000.872</u></b>	<b><u>873.072</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	204.960	204.960
Aporte a futuras capitalizaciones		132.000	132.000
Reservas por valuación		70.394	70.394
Resultados acumulados		13.589	8.422
Resultado integral total del ejercicio		(13.979)	5.167
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>406.964</u></b>	<b><u>420.943</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.407.836</u></b>	<b><u>1.294.015</u></b>

  
**Ricardo Solá Tanca**  
**PRESIDENTE**

  
**César Palma Maldonado**  
**CONTADOR**

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

**HUZIMA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS POR SERVICIOS DE VUELO	10	506.676	1.194.608
COSTO DE VENTAS	11	470.919	1.162.973
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>35.757</b>	<b>31.635</b>
 <b><u>GASTOS</u></b>			
Gastos administrativos	12	29.680	13.501
Gastos financieros	13	4.185	5.577
Otros ingresos y/o egresos, Neto		(1.103)	6.478
		<b>32.762</b>	<b>25.556</b>
 <b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta</b>			
		<b>2.995</b>	<b>6.079</b>
Participación trabajadores sobre las utilidades		449	912
Impuesto a la renta		16.525	-
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>		<b>(13.979)</b>	<b>5.167</b>



**Ricardo Solá Tanca**  
**PRESIDENTE**



**César Palma Maldonado**  
**CONTADOR**

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

**HUZIMA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas por Valuación	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO AL 01-01-2014</b>	204.960	132.000	70.394	7.592	706	415.652
Transferencia	-	-	-	706	(706)	-
Ajuste	-	-	-	124	-	124
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	5.167	5.167
<b>SALDO AL 31-12-2014</b>	204.960	132.000	70.394	8.422	5.167	420.943
Transferencia	-	-	-	5.167	(5.167)	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	(13.979)	(13.979)
<b>SALDO AL 31-12-2015</b>	204.960	132.000	70.394	13.589	(13.979)	406.964



**Ricardo Solá Tanca**  
**PRESIDENTE**



**César Palma Maldonado**  
**CONTADOR**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

**HUZIMA S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	503.447	1.621.324
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(494.553)	(511.930)
Otros ingresos, Neto	1.103	(6.478)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>9.997</u>	<u>1.102.916</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos, neto	(129.590)	(356.472)
Disminución de otros activos y cargos diferidos	-	(250)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion</b>	<u>(129.590)</u>	<u>(356.722)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro bancario	3575	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	(746.051)
Anticipo clientes L/P	114.630	-
Ajustes netos al patrimonio	-	124
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.</b>	<u>118.205</u>	<u>(745.927)</u>
Incremento (Disminución) del efectivo	(1.388)	267
Mas efectivo al inicio del periodo	2.388	2.121
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>1.000</u>	<u>2.388</u>

**Ricardo Solá Tanca**  
**PRESIDENTE****César Palma Maldonado**  
**CONTADOR**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

**HUZIMA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado integral total del ejercicio	(13.979)	5.167
<b>Más:</b>		
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:</b>		
Provisión incobrables	-	716
Depreciación	57.706	51.813
	<u>57.706</u>	<u>52.529</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(38.622)	286.710
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	435.254
Gastos anticipados	(4.703)	(12.209)
Cuentas por pagar	(11.517)	19.604
Cuentas por pagar compañías relacionadas	21.497	310.251
Pasivos acumulados	(385)	5.610
	<u>(33.730)</u>	<u>1.045.220</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>9.997</u>	<u>1.102.916</u>



**Ricardo Solá Tanca**  
**PRESIDENTE**



**César Palma Maldonado**  
**CONTADOR**

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

**HUZIMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 08 de agosto de 1991 e inscrita en el registro mercantil el 17 de Septiembre de 1991. Tiene como objeto social dedicarse a la actividad aerocomercial, pudiendo para el efecto, importar, operar, exportar, arrendar aeronaves, en general realizar cualquier acto que tenga relación con la actividad comercial aérea, en naves propias o ajenas, etc.

**Operaciones.-** Las oficinas quedan ubicadas en Colombia 101 y la Ría.

La Compañía tiene un Hangar el cual está ubicado en las instalaciones del Aero Club del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía cuenta con 3 avionetas; Avioneta Cessna 182T HC-CIG, Avioneta Seneca Piper HC-CKT, Avioneta Cessna 182S HC-CKZ.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la Compañía es de 6 empleados, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros que han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015.

**2.1. Base de preparación de los estados financieros**

**Base de presentación.-** Los Estados Financieros de HUZIMA S.A., se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera PYMES (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presenta.

La presentación de los Estados Financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, es mencionado a continuación:

**2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-** Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía.

**2.4. Activos y pasivos financieros.-** Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

**Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar clientes, empleados y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo por la compra de combustible y de la recepción de servicios. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

**Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.-** Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

**2.5. Provisión para cuentas incobrables.-** Es reconocida con cargo a resultados, para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar clientes locales, con base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

**2.6. Impuesto corriente.-** Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado – IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la actividad de la Compañía y retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

**2.7. Propiedades y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Aeronaves	20	5
Instalaciones	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

**2.8. Impuestos y beneficios corrientes.-** Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

### **2.9. Beneficios a empleados**

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**2.10. Resultados Acumulados.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

**2.11. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa los viajes solicitados por el cliente. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por servicios de vuelo.

**2.12. Provisión para impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

**2.13.- Uso de estimaciones.-** La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1.000	1.000
Bancos	-	1.388
	<u>1.000</u>	<u>2.388</u>

**Bancos.-** Corresponden a saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existen restricciones algunas en su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	12.483	9.254
Empleados	236	600
Anticipo a proveedores (2)	125.293	105.783
Impuestos pagados (3)	187.261	173.492
Otras cuentas por cobrar	5.455	2.977
	<u>330.728</u>	<u>292.106</u>
Provisión cuentas incobrables	(883)	(883)
	<u>329.845</u>	<u>291.223</u>

- (1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe (31 de Marzo del 2016) han sido recuperados en su totalidad.
- (2) Representan anticipos entregados a proveedores, a la fecha de emisión de este informe (31 de Marzo del 2016) han sido recuperados en un 4%. Corresponden principalmente US\$64.889 de Fideicomiso Bank of Utah y US\$55.158 de Bel Bac Internacional.
- (3) Corresponde a US\$55,328 por retenciones en la fuente de años anteriores; US\$9,942 por retenciones en la fuente del periodo; US\$16,690 por anticipos de impuesto a la renta; US\$48,368 por IVA pagado; y US\$56,933 por Crédito tributario Retenciones de IVA.

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31/12/2015
Aeronaves	1.058.495	123.202	-	1.181.697
Construcciones en curso	18.514	-	(18.514)	-
Instalaciones	64.062	5.825	18.514	88.401
Equipos	-	563	-	563
	1.141.071	129.590	-	1.270.661
Depreciación Acumulada	(181.054)	(57.706)		(238.760)
	<b>960.017</b>	<b>71.884</b>	<b>-</b>	<b>1.031.901</b>

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Aeronaves	725.645	332.850	1.058.495
Construcciones en curso	-	18.514	18.514
Instalaciones	58.953	5.109	64.062
	784.598	356.473	1.141.071
Depreciación Acumulada	(129.241)	(51.813)	(181.054)
	<b>655.357</b>	<b>304.660</b>	<b>960.017</b>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Proveedores (1)	43.812	66.228
Impuestos por pagar (2)	40.003	29.104
	<b>83.815</b>	<b>95.332</b>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (31 de Marzo del 2016) han sido pagados en un 76%.

(2) Incluye US\$1.989 de Impuesto a la Renta empleados; US\$353 de Retenciones en la fuente; US\$7,456 de Retenciones de IVA y US\$13.680 de IVA cobrado; US\$16.525 de Impuesto a la Renta.

## 7. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Naturisa S.A.	314.548	293.051
Francisco Solá	17.200	17.200
	<u><b>331.748</b></u>	<u><b>310.251</b></u>

Corresponde a préstamos efectuados para mantenimiento de avionetas y pagos varios, no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento.

## 8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar IESS	3.201	3.227
Beneficios sociales	3.454	3.350
Participación Utilidades	449	912
	<u><b>7.104</b></u>	<u><b>7.489</b></u>

## 9. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos anticipos de clientes consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos de clientes	574.630	460.000
	<u><b>574.630</b></u>	<u><b>460.000</b></u>

Corresponden a futura venta de la Avioneta Seneca Piper HC-CKT.

## 10. INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por servicios consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios de vuelo	362.193	1.194.608
Servicios operacionales	144.483	-
	<u><b>506.676</b></u>	<u><b>1.194.608</b></u>

## 11. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de venta consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	177.642	157.089
Beneficios sociales	51.572	43.286
Servicios prestados	18.386	15.246
Bonificaciones	20.077	14.162
Suministros e insumos	23.684	213.903
Mantenimiento y reparaciones	7.672	192.928
Seguros	47.000	52.023
Viáticos	-	111.708
Movilización y embalajes	3.693	2.161
Tasas e impuestos	9.280	20.389
Alquiler de Hangar	23.073	18.336
Gastos de comunicación	989	3.139
Papelería y útiles de oficina	0	1.198
Derechos de operación	3.595	3.917
Alimentación	1.335	13.575
Honorarios y trámites legales	3.500,00	80.194
Combustibles	-	61.329
Cuotas y suscripciones	1.265	5.670
Gastos vuelo	-	17.966
Atención médica	377	316
Uniformes del personal	-	406
5% Impuesto Salida de Divisas	8.409	43.225
Cursos y entrenamientos	8.575	5.432
Alquiler carro	-	12.079
Coordinación y despacho de vuelos	-	13.152
Obtención permiso Hawker	-	200
Actualizaciones y suscripciones	-	5.920
Hangar Hawker	-	2.191
Depreciaciones	57.706	51.811
Gastos no deducibles	1.008	-
Otros	2.081	22
	<u><b>470.919</b></u>	<u><b>1.162.973</b></u>

## 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios profesionales	4.550	6.977
Impuestos y contribuciones	6.762	5.617
Suministros e insumos	18.368	-
Otros gastos generales	-	907
	<u><b>29.680</b></u>	<u><b>13.501</b></u>

### 13. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos bancarios	4.185	3.688
Intereses	-	1.889
	<u>4.185</u>	<u>5.577</u>

### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las transacciones entre relacionadas consistían en:

	<u>2015</u>		
	<u>Préstamos</u>	<u>Ingresos por reembolsos</u>	<u>TOTAL</u>
Naturisa S.A.	583.946	1.209.676	1.793.622
	<u>583.946</u>	<u>1.209.676</u>	<u>1.793.622</u>

### 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado por 204.960 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Holding Solá & Solá Solacciones	204.959 Acciones
- Jiménez León Fátima	<u>1 Acción</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>204.960 ACCIONES</u></b>

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (31 de Marzo del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

## **16. SITUACION FISCAL**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### **Tasa de impuesto y exoneraciones**

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

### **Dividendos en efectivo**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

### **Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

## Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	2.995	6.079
(-) 15% Participación trabajadores	(449)	(912)
(+) Gastos no deducibles	1.008	11.403
Utilidad gravable	<u>3.554</u>	<u>16.570</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>782</b>	<b>3.645</b>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(16.525)	(10.092)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(47.235)	(27.686)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	16.525	10.092
(-) Retenciones del periodo	(9.942)	(23.765)
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<u><b>(40.652)</b></u>	<u><b>(41.359)</b></u>

## 17. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía no se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

### a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

### b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La

Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

**Riesgo de liquidez.-** La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

#### 18. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (31 de Marzo del 2016) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### 19. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(406.449)	(1.109.748)
Cuentas por Pagar Relacionadas	406.449	1.109.748
	-	-
	-	-
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por pagar proveedores	(17.200)	(17.200)
Cuentas por pagar relacionadas	17.200	17.200
	-	-
	-	-