

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondiente al 2008)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EXPO. 95574

**MANTAIR S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)**

**Índice del Contenido**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 20

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	Mantair S. A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**MANTAIR S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MANTAIR S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 que se presentan únicamente para fines comparativos, no fueron auditados por nosotros, consecuentemente no expresamos una opinión sobre ellos.

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

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MANTAIR S. A.** al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

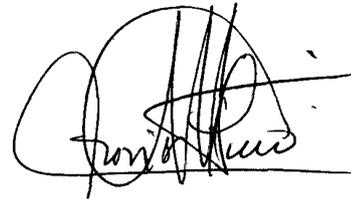
**Asuntos de Énfasis**

7. Tal como se revela más ampliamente en la nota 13 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

*UHY Audit & Advisory Services*

**UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.**  
**SC-RNAE No. 643**

Guayaquil, 15 de abril del 2011.



Xavier Pino P., Socio  
Registro No.0.10982



**MANTAIR S. A.**  
**(Manta – Ecuador)**

Balance General

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1,880	12,858
Cuentas por cobrar	3	86,738	617,055
Gastos pagados por anticipado		<u>6,632</u>	<u>6,632</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>95,250</u></b>	<b><u>636,545</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Activo fijo, neto	4	468,637	494,677
Cargos diferidos, neto	5	58,243	77,658
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	<u>423,483</u>	<u>-</u>
<b>Total activos</b>	US\$	<b><u>1,045,613</u></b>	<b><u>1,208,880</u></b>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	7	US\$ 199,305	227,868
Pasivos acumulados	8	<u>2,887</u>	<u>8,288</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>202,192</u></b>	<b><u>236,156</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo		<u>685,050</u>	<u>672,718</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>887,242</u></b>	<b><u>908,874</u></b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>			
Capital social	9	424,500	424,500
Déficit acumulado		<u>(266,129)</u>	<u>(124,494)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>158,371</u></b>	<b><u>300,006</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	US\$	<b><u>1,045,613</u></b>	<b><u>1,208,880</u></b>

  
Ing. Rocio Almeida  
Contralor

  
Lcda. Verónica Intriago  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**MANTAIR S. A.**

**Estado de Resultados**

Año terminado el 31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Ingresos por servicios:</b>				
Ingresos por alquiler de avioneta	10	US\$	<u>165,972</u>	<u>185,475</u>
<b>Total ingresos</b>			<u>165,972</u>	<u>185,475</u>
<b>Gastos de operacionales:</b>				
Gastos de operación			<u>106,221</u>	<u>80,861</u>
Gastos de personal			<u>129,972</u>	<u>130,276</u>
Gastos de administración y generales			<u>71,414</u>	<u>98,831</u>
<b>Total gastos de operación</b>	11		<u>307,607</u>	<u>309,968</u>
<b>Pérdida neta</b>	12	US\$	<u>(141,635)</u>	<u>(124,494)</u>

  
Ing. Rocio Almeida  
Contralor

  
Lcda. Verónica Intriago  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**MANTAIR S. A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Año terminado el 31 de diciembre del 2009**  
**(Con cifras correspondientes del 2008)**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

		<b>Capital social (nota 9)</b>	<b>Déficit acumulado</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	424,500	-	424,500
Pérdida neta		-	<u>(124,494)</u>	<u>(124,494)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		424,500	(124,494)	300,006
Pérdida neta		-	<u>(141,635)</u>	<u>(141,553)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>424,500</u>	<u>(266,129)</u>	<u>158,453</u>

  
Ing. Rocio Almeida  
Contralor

  
Lcda. Veronica Intriago  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**MANTAIR S. A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$	<b>285,390</b>	10,228
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<b><u>(296,368)</u></b>	<u>(196,107)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<b><u>(10,978)</u></b>	<u>(185,879)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión – Adición en cargos diferidos		<u>-</u>	<u>(427)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento – Obligaciones con compañías relacionadas		<u>-</u>	<u>183,164</u>
Disminución neto del efectivo durante el período		<b>(10,978)</b>	(3,142)
Efectivo al inicio del período		<b><u>12,858</u></b>	<u>16,000</u>
Efectivo al final del período	US\$	<b><u>1,880</u></b>	<u>12,858</u>
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Pérdida neta	US\$	<b>(141,635)</b>	(124,494)
Ajustes:			
Depreciación de activos fijos		<b>26,040</b>	17,396
Amortización de cargos diferidos		<b>19,415</b>	26,110
Provisión de pasivos acumulados		<b><u>19,270</u></b>	<u>19,414</u>
		<b><u>64,725</u></b>	<u>62,920</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		<b>119,166</b>	(190,458)
(Aumento) en gastos anticipados		-	(6,632)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		<b>(28,563)</b>	84,816
Disminución en pasivos acumulados		<b><u>(24,671)</u></b>	<u>(12,031)</u>
		<b><u>65,932</u></b>	<u>(61,385)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<b><u>(10,978)</u></b>	<u>(185,879)</u>

  
Ing. Rocio Almeida  
Contralor

  
L.cda. Verónica Intriago  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

**1. Descripción del Negocio y Entorno Económico**

MANTAIR S. A.- “La Compañía” fue constituida mediante escritura pública del 12 de junio del 2006 en la ciudad de Manta – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de julio del 2006, previa aprobación expedida por parte de la Superintendencia de Compañías de Portoviejo según Resolución No. 06.P.DIC.0000243 del 4 de julio del 2006. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Manta y consiste en el servicio general de transporte aéreo nacional e internacional y específicamente de pasajeros, empresas aéreo expreso, taxi aéreo. Para cumplimiento de su objeto social la compañía podrá celebrar contratos de asociación, o consorcio de actividades con personas jurídicas o naturales.

**Contrato de Aumento de Capital, Reforma a Estatutos y Transferencia de Dominio de avioneta**

Se celebró el Contrato de Aumento de Capital, Reforma a Estatutos de Mantair S. A. y Transferencia de Domino de avioneta entre Mantair S. A. y Transportes Aéreos Doble “A” TADSA S. A. mediante escritura pública del 23 de abril del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de julio del 2007, previa aprobación expedida por parte de la Superintendencia de Compañías de Portoviejo según resolución No. 07.P.DIC.0000398 del 7 de junio del 2007 y de acuerdo al Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas efectuada en marzo 26 del 2007 se procedió al aumento de capital suscrito y pagado de US\$ 408,500 dividido en cuatrocientos ocho mil quinientas acciones de US\$ 1 cada una, el aporte de capital realizado por los accionistas es en especies (una avioneta que realiza Transportes Aéreos Doble “A” TADSA S. A.). Con dicho aumento el capital social de la Compañía asciende a US\$. 424,500 (nota 9) equivalentes a cuatrocientos veinticuatro mil quinientas acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 1 cada una, reformándose de esta manera el capital social de la Compañía en su artículo quinto.

Con fecha 19 de junio del 2007, se procede a inscribir el presente contrato, en virtud de la cual la aeronave CESSNA 414, Serie No. 414A-0527, siglas HC-BYU, pasa a propiedad de Mantair S. A. en calidad de aporte en especie que realiza la compañía Transportes Aéreos Doble “A” TADSA S. A., contrato que se encuentra suscrito el 25 de abril del 2007 ante el Notario Público Tercero del Cantón Manta e inscrita en el folio 1240-A-vuelta- del libro No. 8 del Registro Nacional de Aeronaves del Ecuador.

**Certificación de Operador Aéreo**

En julio 6 del 2007, la Dirección General de Aviación del Ecuador emite certificado No. MTA-135-015 en el que certifica a Mantair S. A. que ha cumplido con los requisitos de la Ley de Aviación Civil, Regularizaciones y Normas establecidas a operar como “Operador de Servicio de Transporte Aéreo Público Doméstico No Regular (Taxi Aéreo) de Pasajeros y Carga en Forma Combinada”, de acuerdo a lo establecido en dicha Ley, Regulaciones, Normas y bajo los términos, condiciones autorizaciones y limitaciones contenidas en sus especificaciones operacionales aprobadas.

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

## **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

### **a) Base de Presentación –**

Los estados financieros y las notas explicativas presentan de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2012. La Compañía se acogerá a esta disposición legal.

### **b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

### **c) Cuentas por Cobrar –**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

### **d) Gastos pagados por anticipado –**

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros de vida del personal y de la aeronave al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

### **e) Activos fijos –**

Los activos fijos (aeronave y motor) se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo revaluado como registro inicial y posterior a ello al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de los activos fijos (avioneta y motor) se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Avioneta	5%
Motor para avioneta	5%

### **f) Cargos Diferidos –**

Los cargos diferidos son básicamente los gastos de constitución y preoperacionales, y son amortizados por el método de línea recta en función del tiempo de duración de dichos activos al 20% anual.

### **g) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables, (continuación)**

**h) Reconocimiento de Ingresos –**

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce ingresos por servicios de transporte aéreo cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios del servicio.

**i) Reconocimiento de Gastos –**

Los gastos se registran por el método de causación.

**j) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**k) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Cuentas por Cobrar**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales:			
Compañías relacionadas (nota 13)	US\$	43,768	146,325
Clientes locales		<u>12,061</u>	<u>28,922</u>
		<b>55,829</b>	175,247
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		10,072	12,468
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA		4,675	-
Anticipo de impuesto a la renta pagado (nota 12)		3,828	-
Retenciones de impuesto a la renta de terceros		<u>3,486</u>	<u>3,626</u>
		<b>22,061</b>	16,094
Empleados y funcionarios		7,913	16,772
Anticipos a proveedores y otros		<u>935</u>	<u>408,942</u>
Total	US\$	<u><b>86,738</b></u>	<u><b>617,055</b></u>

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

**3. Cuentas por Cobrar, (continuación)**

El saldo de cuentas por cobrar comerciales, representan facturas pendientes de cobro por el servicio de transporte aéreo (alquiler de avioneta) nacional. La política de crédito de la Compañía es de 30 días plazo y no genera intereses, excepto en casos específicos que la Administración aplica de acuerdo al vencimiento.

Los saldos por cobrar a funcionarios y empleados, incluyen principalmente préstamos otorgados a empleados, los cuales ni tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2008, la cuenta anticipos a proveedores representa los valores que fueron cancelados durante el año 2007 al proveedor "Transportes Aéreos Doble "A" TADSA S. A., por la adquisición de una avioneta CESSNA 414, serie No. 414A-0527, siglas HC-BYU para uso de la Compañía en la prestación del servicio de alquiler. Los valores a dicho proveedor fueron cancelados directamente por parte de la compañía relacionada Talleres del Caribe S. A., quien a su vez transfiere a esa fecha el importe total de los anticipos, considerando que esta es quién utiliza la mencionada avioneta. Al 31 de diciembre del 2009, los US\$. 408,942 son asumidos por los accionistas reclasificando dicho importe a cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6).

**4. Activos Fijos**

Un detalle y movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aeronave	US\$ <b>408,500</b>	408,500
Motor de aeronave	<b>112,287</b>	<u>112,287</u>
	<b>520,787</b>	520,787
Menos depreciación acumulada	<b>(52,150)</b>	<u>(26,110)</u>
Total	US\$ <b>468,637</b>	<u>494,677</u>

El movimiento de la depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo al inicio del año	US\$ <b>26,110</b>	-
Gasto por depreciación del año	<b>26,040</b>	<u>26,110</u>
Saldo al final del año	US\$ <b>52,150</b>	<u>26,110</u>

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

## **5. Cargos Diferidos**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos preoperacionales	US\$	<b>94,657</b>	94,657
Gastos de constitución		<u>2,415</u>	<u>2,415</u>
		<b>97,072</b>	97,072
Menos amortización acumulada		<b>(38,829)</b>	<b>(19,414)</b>
Total	US\$	<b><u>58,243</u></b>	<b><u>77,658</u></b>

El movimiento de la amortización acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	<b>19,414</b>	-
Gasto por amortización del año		<u>19,415</u>	<u>19,414</u>
Saldo al final del año	US\$	<b><u>38,829</u></b>	<b><u>19,414</u></b>

## **6. Cuentas por Cobrar a Largo Plazo**

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas (nota 13)	US\$	<b>420,942</b>	-
Empleados		<u>2,541</u>	-
Total	US\$	<b><u>423,483</u></b>	<b><u>-</u></b>

El saldo por cobrar a accionistas corresponde al importe total asumido por los accionistas y que se originaron de la cancelación de los anticipos otorgados al proveedor "Transportes Aéreos Doble "A" TADSA S.A. para la adquisición de una avioneta, los mismos que al 31 de diciembre del 2008, se encontraban registrados en la cuenta anticipos a proveedores (nota 3).

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

#### 7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas (nota 13)	US\$ <b>190,607</b>	190,585
Proveedores locales	<u>2,469</u>	<u>31,130</u>
	<b>193,076</b>	221,715
Retenciones e impuestos por pagar	<b>4,345</b>	4,079
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	<b>1,144</b>	2,074
Anticipos clientes	<b>248</b>	-
Otras cuentas por pagar	<u>492</u>	-
Total	US\$ <u><b>199,305</b></u>	<u><b>227,868</b></u>

Cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a facturas por pagar a compañía relacionada por la compra de repuestos para avioneta e incluye también facturas por pagar a proveedores locales por servicio varios, cuyas facturas tiene un vencimiento de hasta 30 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar – retenciones e impuestos por pagar representa impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto de impuesto al valor agregado – IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA.

#### 8. Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales:		
Vacaciones	US\$ <b>1,426</b>	4,000
Décimo cuarto sueldo	<b>879</b>	994
Décimo tercero sueldo	<b>582</b>	697
Fondos de reserva	<u>-</u>	<u>2,597</u>
Total	US\$ <u><b>2,887</b></u>	<u><b>8,288</b></u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 2,923
Provisión cargada al gasto	17,396
Pagos efectuados	<u>(12,031)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	8,288
Provisión cargada al gasto	<b>19,270</b>
Pagos efectuados	<u><b>(24,671)</b></u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ <u><b>2,887</b></u>

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

## 9. Patrimonio de los Accionistas

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está representado por 424,500 acciones respectivamente de US\$. 1 cada una. El 9 de septiembre del 2009, Ivo Cuka Kunjacic mediante cesión de acciones traspasa a Ivo Antonio Cuka Auad 106,125 acciones y a Vicente Javier Cuka Auad 106,125 acciones. De igual manera Jelisava Yameel Cuka Auad raspasa 106,125 acciones a Andrés Antonio Cuka Auad.

El 6 agosto del 2007, Transportes Aéreos Doble "A" mediante cesión de acciones traspasa a Ivo Cuka Kunjacic 204,250 acciones y a Jelisava Yameel Cuka Auad 204,250 acciones.

Un detalle de la conformación del capital social al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Participación US\$ en el capital</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ivo Cuka Kunjacic	-	212,250	1	-	212,250	-	50%
Jelisava Yameel Cuka Auad	<b>106,125</b>	212,250	1	<b>106,125</b>	212,250	<b>25%</b>	50%
Ivo Antonio Cuka Auad	<b>106,125</b>	-	1	<b>106,125</b>	-	<b>25%</b>	-
Vicente Javier Cuka Auad	<b>106,125</b>	-	1	<b>106,125</b>	-	<b>25%</b>	-
Andrés Antonio Cuka Auad	<b>106,125</b>	-	1	<b>106,125</b>	-	<b>25%</b>	-
Total	<b><u>424,500</u></b>	<u>424,500</u>		<b><u>424,500</u></b>	<u>424,500</u>	<b><u>100%</u></b>	<u>100%</u>

## 10. Ingresos por servicios de transporte aéreo

Un detalle de los ingresos por servicio de transporte aéreo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Alquiler de avioneta:		
Compañías relacionadas (nota 13)	US\$ <b>127,778</b>	153,778
A terceros	<b><u>38,194</u></b>	<u>31,697</u>
Total	US\$ <b><u>165,972</u></b>	<u>185,475</u>

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

### **11. Gastos Operacionales**

Un resumen de los gastos operacionales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de personal (sueldos, beneficios sociales y otros) US\$	<b>129,972</b>	130,276
Materiales y repuestos para avionetas	<b>31,224</b>	30,874
Gastos legales, asesorías y auditoría	<b>30,693</b>	56,097
Amortizaciones de seguros	<b>27,949</b>	21,149
Depreciación de activo fijo	<b>26,040</b>	26,110
Amortizaciones de cargos diferidos	<b>19,415</b>	19,414
Combustible de avioneta	<b>19,349</b>	3,437
Impuestos, contribuciones y suscripciones	<b>8,485</b>	10,398
Servicios prestados	<b>6,829</b>	213
Matricula, arriendo y permisos de tránsito aéreo	<b>2,583</b>	803
Mantenimiento de avioneta	<b>1,807</b>	7,626
Otros gastos	<b>3,261</b>	3,571
Total	US\$ <b><u>307,607</u></b>	<b><u>309,968</u></b>

### **12. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida neta	US\$ <b>(141,635)</b>	(122,826)
Más gastos no deducibles	<b><u>611</u></b>	<b><u>3,194</u></b>
Pérdida tributaria	US\$ <b><u>(141,024)</u></b>	<b><u>(119,632)</u></b>

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2009, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### **Reforma Tributaria**

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

## **12. Impuesto a la Renta, (continuación)**

### Ley de Régimen Tributario Interno

#### Impuesto a la Renta

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.
- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Para el caso de las sociedades que se encuentren en el ciclo preoperativo del negocio, éste porcentaje corresponderá al 5% del total de los activos, sin perjuicio de la retención en la fuente correspondiente. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

#### Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

**12. Impuesto a la Renta, (continuación)**

**Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

**Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador**

**Impuesto a la Salida de Divisas:**

Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

**13. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas**

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con partes relacionadas, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero.

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Ingresos por Servicios</b>		
Servicio de alquiler de avioneta (nota 10):		
Marbelize S. A.	US\$ 57,800	58,051
Pesdel S. A.	34,547	17,352
Pesquera Yelisava S. A.	34,012	34,824
Atunmar S. A.	<u>1,419</u>	<u>43,551</u>
	US\$ <u>127,778</u>	<u>153,778</u>
<b>Costos y Gastos Operativos</b>		
Servicios técnicos y compra de repuestos:		
Talleres del Caribe S. A.	US\$ 29,077	25,618
Servicios administrativos:		
Talleres del Caribe S. A.	US\$ 30,027	55,365

**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

**13. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas, (continuación)**

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance General:		
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 3):		
Marbelize S. A.	US\$ 11,791	56,890
Pesdel S. A.	9,419	15,321
Pesquera Yelisava S. A.	6,558	31,434
Atunmar S. A.	<u>16,000</u>	<u>42,680</u>
	<u>43,768</u>	<u>146,325</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6):		
Jelisava Yameel Cuka Auad	102,235	-
Ivo Antonio Cuka Auad	102,236	-
Vicente Javier Cuka Auad	102,236	-
Andrés Antonio Cuka Auad	<u>102,235</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>420,942</u>	<u>-</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales (nota 7):		
Talleres del Caribe S. A.	US\$ 190,585	190,585
Marbelize S. A.	<u>22</u>	<u>-</u>
	<u>190,607</u>	<u>190,585</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Talleres del Caribe S. A.	616,542	615,950
Marbelize S. A.	<u>68,508</u>	<u>56,768</u>
	US\$ <u>685,050</u>	<u>672,718</u>

**14. Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2009, los registros contables de la Compañía difieren a los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<b><u>2009</u></b>				
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar	US\$ 89,279	-	2,541	86,738
Cuentas por cobrar a largo plazo	420,942	2,541	-	423,483
Pasivos:				
Cuentas por pagar	198,161	-	1,144	199,305
Pasivos acumulados	US\$ <u>4,031</u>	<u>1,144</u>	<u>-</u>	<u>2,887</u>

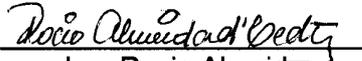
**MANTAIR S. A.**  
(Manta – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**  
31 de diciembre del 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)

---

**15. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2011) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
Ing. Rocio Almeida  
Contralor

  
Lcda. Verónica Intriago  
Contadora General