

VANAM AIR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
VANAM AIR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VANAM AIR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de VANAM AIR S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 1 de julio del 2019, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANAM AIR S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$30,000 y US\$885,222 (2018: US\$957,937), respectivamente, tal como se expone en la Nota 10. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con dos relacionada corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por prestación de servicios, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 10. PARTES RELACIONADAS.

7. Queremos llamar la atención sobre la Nota 16. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Agosto 24, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

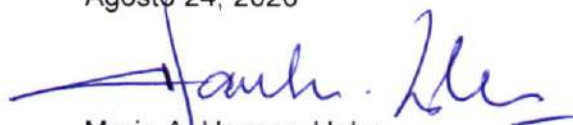
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de VANAM AIR S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Agosto 24, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de VANAM AIR S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

VANAM AIR S.A.

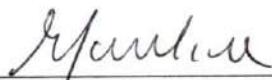
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		37,122	60,833
Cuentas por cobrar	5	100,446	13,854
Partes relacionadas	10	30,000	0
Gastos pagados por anticipado		16,267	9,651
Activos por impuestos corrientes	6	102,629	107,732
Total activo corriente		286,464	192,070
Instalaciones y equipos, neto	7	858,784	985,869
Otros activos		896	896
Impuesto diferido	13	2,797	0
Total activos		1,148,941	1,178,835
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	8	18,707	16,328
Cuentas por pagar	9	82,509	40,485
Partes relacionadas	10	885,073	20,000
Gastos acumulados	11	41,042	36,416
Pasivos por impuestos corrientes		12,749	26,370
Total pasivo corriente		1,040,080	139,599
Obligaciones bancarias	8	20,769	36,596
Partes relacionadas	10	149	937,937
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	28,421	24,308
Total pasivos		1,089,419	1,138,440
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	16,000	16,000
Reserva legal	14	2,816	2,798
Resultados acumulados		40,706	21,597
Total patrimonio		59,522	40,395
Total pasivos y patrimonio		1,148,941	1,178,835

Las notas 1 – 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ernesto Paulson
Presidente



Milton Ordóñez
Contador

VANAM AIR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	1,088,505	1,049,140
Costo de ventas		<u>(895,283)</u>	<u>(753,707)</u>
Utilidad bruta		193,222	295,433
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(157,259)	(256,801)
Gastos financieros		<u>(6,164)</u>	<u>(7,118)</u>
Total gastos		(163,423)	(263,919)
Otros egresos		<u>(644)</u>	<u>(3,388)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		29,155	28,126
Participación a trabajadores	13	(4,373)	(4,219)
Impuesto a las ganancias	13	<u>(7,056)</u>	<u>(23,722)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>17,726</u>	<u>185</u>

Las notas 1 – 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ernesto Paulson
Presidente


Milton Ordóñez
Contador

VANAM AIR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	16,000	2,733	21,477	40,210
Transferencia a reserva legal		65	(65)	0
Utilidad neta del ejercicio			185	185
Saldos a diciembre 31, 2018	16,000	2,798	21,597	40,395
Transferencia a reserva legal		18	(18)	0
Ajuste, ver Nota 13. <u>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</u>			1,401	1,401
Utilidad neta del ejercicio			17,726	17,726
Saldos a diciembre 31, 2019	16,000	2,816	40,706	59,522

Las notas 1 – 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ernesto Paulson
Presidente


Milton Ordóñez
Contador

VANAM AIR S.A.

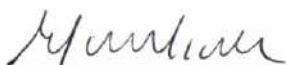
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	970,400	1,048,018
Efectivo pagado a proveedores y otros	(962,929)	(956,521)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>7,471</u>	<u>91,497</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de instalaciones y equipos, neto	(17,734)	(69,072)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(17,734)</u>	<u>(69,072)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias	(13,448)	(10,897)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(13,448)</u>	<u>(10,897)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo	(23,711)	11,528
Efectivo al comienzo del año	60,833	49,305
Efectivo al final del año	37,122	60,833

Las notas 1 – 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ernesto Paulson
Presidente



Milton Ordóñez
Contador

VANAM AIR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	17,726	185
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	11,429	27,941
Depreciación	144,819	131,319
Obligaciones por beneficios a los empleados	6,139	6,093
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(118,105)	5,385
Cuentas por pagar y otros	(54,537)	(79,426)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>7,471</u>	<u>91,497</u>

Las notas 1 – 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ernesto Paulson
Presidente



Milton Ordóñez
Contador

VANAM AIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

VANAM AIR S.A. fue constituida el 31 de octubre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de diciembre del mismo año de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto dedicarse a la actividad de transporte aéreo de pasajeros, animales o carga, explotación de instalaciones terminales, control de tráfico aéreo y servicio en tierra realizado en aeropuerto.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el 67% (2018: 76%) de los ingresos corresponden a la prestación de servicios a dos compañías relacionadas, ver Nota 10. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía cuenta con la concesión por parte de Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA, de 2,021.58 m² de hangar, oficinas, salas VIP y bodegas ubicados en el sector de la Terminal de Aviación General del Aeropuerto, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un

pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Los acreedores y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si lo hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Mejoras en locales concesionados	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de transporte	5 años
Equipos de computación	3 años

d) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	10.00%	10.00%
Tasa de rendimiento de activos	10.00%	10.00%
Tasa de incremento salarial	4.11%	4.11%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

e) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan en estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28 de las NIIF para las PYMES.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios provenientes de los servicios de operación y logística, despacho y atención de aeronave, asistencia en tierra a aeronaves y servicio de hangar son registrados al momento de la prestación del servicio.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	3,513	9,668
Otras	90,226	0
Anticipos a proveedores	6,077	2,656
Empleados	630	1,530
	<u>100,446</u>	<u>13,854</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del IVA	78,543	77,284
Retenciones en la fuente del impuesto a las ganancias	24,086	30,448
	<u>102,629</u>	<u>107,732</u>

7. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	<u>2019</u> <u>Adiciones</u>	<u>Activación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2019</u>	(*)
<u>Costos</u>					
Construcciones en proceso	148,575	16,150	(164,725)	0	-
Mejoras en locales concesionados	1,027,075	0	164,725	1,191,800	10%
Instalaciones	9,142	0	0	9,142	10%
Maquinarias y equipos	20,635	0	0	20,635	10%
Muebles y enseres	51,151	535	0	51,686	10%
Equipos de transporte	127,423	0	0	127,423	20%
Equipos de computación	947	1,049	0	1,996	33%
Total costos	<u>1,384,948</u>	<u>17,734</u>	<u>0</u>	<u>1,402,682</u>	
Depreciación acumulada	<u>(399,079)</u>	<u>(144,819)</u>	<u>0</u>	<u>(543,898)</u>	
Total instalaciones y equipos, neto	<u>985,869</u>	<u>(127,085)</u>	<u>0</u>	<u>858,784</u>	

(*): Porcentaje de depreciación

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>	<u>2018</u> <u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	(*)
<u>Costos</u>				
Construcciones en proceso	80,113	68,462	148,575	-
Mejoras en locales concesionados	1,027,075	0	1,027,075	10%
Instalaciones	9,142	0	9,142	10%
Maquinarias y equipos	20,635	0	20,635	10%
Muebles y enseres	51,151	0	51,151	10%
Equipos de transporte	127,423	0	127,423	20%
Equipos de computación	337	610	947	33%
Total costos	<u>1,315,876</u>	<u>69,072</u>	<u>1,384,948</u>	
Depreciación acumulada	<u>(267,760)</u>	<u>(131,319)</u>	<u>(399,079)</u>	
Total instalaciones y equipos, neto	<u>1,048,116</u>	<u>(62,247)</u>	<u>985,869</u>	
(*): Porcentaje de depreciación				

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2019</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril y mayo del 2022, con tasa de interés del 11.23% anual	18,707	20,769	39,476
	<u>18,707</u>	<u>20,769</u>	<u>39,476</u>
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2018</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril y mayo del 2022, con tasa de interés del 11.23% anual	16,328	36,596	52,924
	<u>16,328</u>	<u>36,596</u>	<u>52,924</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	23,266	20,163
Anticipos de clientes	10,330	8,746
Acreedores varios	48,000	10,217
Otras cuentas por pagar	913	1,359
	<u>82,509</u>	<u>40,485</u>

10. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	<u>30,000</u>
	<u>30,000</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	880,892	0
Agrícola Agroguayas S.A.	<u>4,181</u>	<u>20,000</u>
	<u>885,073</u>	<u>20,000</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	0	931,888
Accionistas	<u>149</u>	<u>6,049</u>
	<u>149</u>	<u>937,937</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios de operación y logística	731,882	800,756
Alquiler de vehículo	0	6,250
Gasto por asesoría administrativa	2,643	0

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	4,373	4,219
Beneficios sociales (1)	<u>36,669</u>	<u>32,197</u>
	<u>41,042</u>	<u>36,416</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	818	991	25,270	1,163	28,242
Provisión del año	9,636	1,515	4,818	14,050	30,019
Pagos efectuados	(9,729)	(1,541)	(542)	(14,252)	(26,064)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	725	965	29,546	961	32,197
Provisión del año	8,708	1,202	4,354	12,794	27,058
Pagos efectuados	(8,708)	(1,182)	0	(12,696)	(22,586)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	725	985	33,900	1,059	36,669

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	9,490	8,725	18,215
Provisión del año	2,926	3,167	6,093
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12,416	11,892	24,308
Provisión del año	2,972	3,167	6,139
Pagos efectuados	(1,039)	(987)	(2,026)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>14,349</u>	<u>14,072</u>	<u>28,421</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	29,155	28,126
Participación a trabajadores	(4,373)	(4,219)
Gastos no deducibles locales	3,443	70,979
Generación/reversión activo por impuesto diferido	<u>5,585</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	33,810	94,886
Impuesto causado	8,452	23,722
Impuesto diferido	(1,396)	0
Anticipo determinado	0	10,051

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

Saldo inicial	0
Ajuste de años anteriores	1,401
Ajuste del periodo	<u>1,396</u>
Saldo final	<u>2,797</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 16,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos de Concesión Mercantil con Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el gasto de arriendo vinculado a los siguientes contratos asciende a US\$35,893 (2018: US\$34,308):

- Sala VIP – 14K

Con fecha 5 de diciembre del 2017, la Compañía firma un Contrato de Concesión Mercantil con Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA, mediante el cual TAGSA entrega una superficie de 71.04 m², identificada con el código 14K, situada en el interior de la Terminal de Aviación General del Aeropuerto. Sobre dicho espacio la Compañía construirá y adecuará una sala VIP destinada a la realización de las actividades inherentes a su operación en calidad de FBO que contará con sala de espera para pasajeros, pilotos y visitantes, por un periodo de vigencia de 77 meses contados desde el 5 de diciembre del 2017, hasta el 4 de mayo del 2024.

El canon mensual acordado es de US\$200 más variables.

- Hangar 15

Con fecha 1 de marzo del 2018, la Compañía firma un Contrato de Concesión Mercantil con Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA, mediante el cual TAGSA entrega una superficie de 1,950.54 m² de hangar, oficinas y bodegas identificados como "Hangar 15", situados en el sector de la Terminal de Aviación General del Aeropuerto. La Compañía destinará estos espacios al giro de su operación de conformidad con el permiso de operación y carta de autorización para la realización de servicios aéreos privados en el territorio continental ecuatoriano y el despacho operacional de vuelo emitidos por la autoridad competente, por un periodo de vigencia de 36 meses contados desde el 1 de abril del 2018, hasta el 31 de marzo del 2021.

El canon mensual acordado es de US\$2,725 más variable del 10% de la facturación mensual.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Agosto 24, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.