



# Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa  
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304  
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: [www.russellbedford.com.ec](http://www.russellbedford.com.ec)

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA  
SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE S.A.  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2012**



**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA  
DE CAPITAL VARIABLE S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2012**

**ÍNDICE**

|   |            |
|---|------------|
| <b>1. Abreviaturas Usadas</b>                     | <b>2</b>   |
| <b>2. Opinión de los Auditores Independientes</b> | <b>3-4</b> |
| <b>3. Estado de Situación Financiera</b>          | <b>5</b>   |
| <b>4. Estado de Resultado Integral</b>            | <b>6</b>   |
| <b>5. Estado de Cambios en el Patrimonio</b>      | <b>7</b>   |
| <b>6. Estado de Flujos de Efectivo</b>            | <b>8</b>   |
| <b>7. Notas a los Estados Financieros</b>         | <b>9</b>   |



**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA  
DE CAPITAL VARIABLE S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
DICIEMBRE 31 DE 2011**

**Abreviaturas usadas:**

- USD \$ - Dólar estadounidense
- S.R.I. - Servicio de Rentas Internas
- I.V.A. - Impuesto al Valor Agregado
- R.U.C. - Registro Único de Contribuyentes
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- I.E.S.S. - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
- PCGA - Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 22 de febrero del 2013

**A los Señores Accionistas de:**

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE S.A.**, que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

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

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del 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 error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor Externo**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido 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.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE S.A.**" al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE S.A.**" Al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

A handwritten signature in cursive script that reads "Russell Bedford Ecuador S.A.".

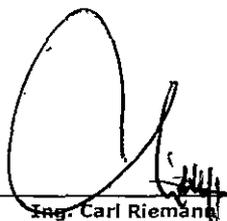
**RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**  
**R.N.A.E. No. 337**

A handwritten signature in cursive script that reads "Ramiro Pinto F.".

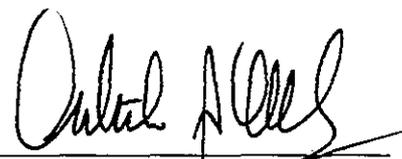
**Ramiro Pinto F.**  
**Socio**  
**Licencia Profesional No. 17-352**

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | Nota | 31 de diciembre<br>2012<br>(USD \$) | 31 de diciembre<br>2011<br>(USD \$) |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |      |                                     |                                     |
| <b>Activos corrientes</b>                             |      |                                     |                                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   |      | 189,114                             | 633                                 |
| <b>Activos Financieros</b>                            |      |                                     |                                     |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 4    | 4,146,938                           | 6,353,957                           |
| Otras cuentas por cobrar                              |      | 30,371                              | -                                   |
| Activos por impuestos corrientes                      | 5    | 888,844                             | 581,769                             |
| Servicios y otros pagos anticipados                   |      | 325                                 | -                                   |
| <b>Total activos corrientes</b>                       |      | <u>5,255,592</u>                    | <u>6,936,359</u>                    |
| <b>Total activos</b>                                  |      | <u>5,255,592</u>                    | <u>6,936,359</u>                    |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                           |      |                                     |                                     |
| <b>Pasivos corrientes</b>                             |      |                                     |                                     |
| Cuentas y documentos por pagar                        | 6    | 520,306                             | 406,042                             |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas             | 4    | 4,496,272                           | 6,414,866                           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                       |      | <u>5,016,578</u>                    | <u>6,820,908</u>                    |
| <b>Total pasivos</b>                                  |      | <u>5,016,578</u>                    | <u>6,820,908</u>                    |
| <b>Patrimonio</b>                                     |      |                                     |                                     |
| Capital Asignado                                      |      | 16,000                              | 16,000                              |
| Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas                    |      | 223,014                             | 99,451                              |
| <b>Total patrimonio</b>                               | 7    | <u>239,014</u>                      | <u>115,451</u>                      |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                     |      | <u>5,255,592</u>                    | <u>6,936,359</u>                    |



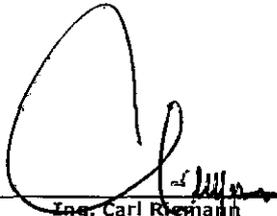
Ing. Carl Riemann  
Vicepresidente Ejecutivo de Transoceánica  
**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA**  
Transoceánica - Representante Legal en Ecuador



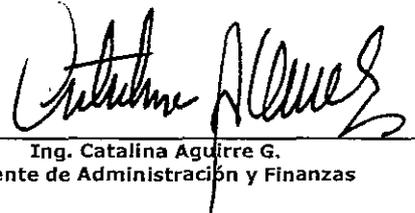
Ing. Catalina Aguirre G.  
Gerente de Administración y Finanzas

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | Nota | 31 de diciembre<br>2012<br>(USD \$) | 31 de diciembre<br>2011<br>(USD \$) |
|--|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>  |      |                                     |                                     |
| Prestación de servicios                    | 8    | 7,103,220                           | 7,147,697                           |
| Costos de venta y producción               | 9    | (5,566,929)                         | (5,780,432)                         |
| <b>Ganancia Bruta</b>                      |      | <u>1,536,291</u>                    | <u>1,367,265</u>                    |
| <b>Gastos</b>                              | 10   | (1,435,625)                         | (1,309,668)                         |
| Gastos de administración y ventas          |      | <u>(1,435,625)</u>                  | <u>(1,309,668)</u>                  |
| <b>Ingresos No Operacionales</b>           |      | 22,897                              | -                                   |
| Diferencia en Cambio                       |      | <u>22,897</u>                       | <u>-</u>                            |
| <b>Utilidad (Pérdida) neta antes de IR</b> |      | 123,563                             | 57,597                              |
| Impuesto a la Renta                        |      | -                                   | -                                   |
| <b>Utilidad (Pérdida) neta del período</b> |      | <u><u>123,563</u></u>               | <u><u>57,597</u></u>                |



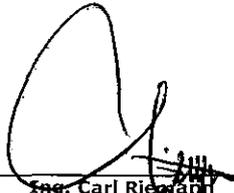
Ing. Carl Riemann  
 Vicepresidente Ejecutivo de Transoceánica  
 AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA  
 Transoceánica - Representante Legal en Ecuador



Ing. Catalina Aguirre G.  
 Gerente de Administración y Finanzas

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                     | Capital<br>Asignado    | Superávit /<br>(Déficit)<br>Acumulado | Total          |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2011         | (USD \$) <u>16,000</u> | <u>41,854</u>                         | <u>57,854</u>  |
| Superávit / (Déficit) del ejercicio | -                      | 57,597                                | 57,597         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011    | (USD \$) <u>16,000</u> | <u>99,451</u>                         | <u>115,451</u> |
| Superávit / (Déficit) del ejercicio | -                      | 123,563                               | 123,563        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012    | (USD \$) <u>16,000</u> | <u>223,014</u>                        | <u>239,014</u> |



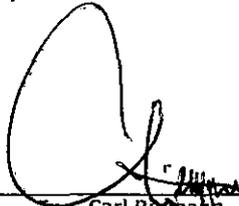
Ing. Carl Ríos  
 Vicepresidente Ejecutivo de Transoceánica  
 AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA  
 Transoceánica - Representante Legal en Ecuador



Ing. Catalina Aguirre G.  
 Gerente de Administración y Finanzas

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <b>31 de diciembre<br/>2012<br/>(USD \$)</b> | <b>31 de diciembre<br/>2011<br/>(USD \$)</b> |
|--|--|--|
| <b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>           |  |  |
| Resultado del ejercicio  | 123,563                                      | 57,597                                       |
| Cambios en activos y pasivos:                                  |  |  |
| Otras cuentas por cobrar                                       | (30,371)                                     | 120  |
| Activos por impuestos corrientes                               | (307,075)                                    | (422,569)                                    |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados          | 2,207,019                                    | (4,453,117)                                  |
| Servicios y otros pagos anticipados                            | (325)  | -  |
| Documentos y cuentas por pagar no relacionados                 | 114,264                                      | 307,453                                      |
| Documentos y cuentas por pagar relacionados                    | (1,918,594)                                  | 4,506,853                                    |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b> | <b><u>188,481</u></b>                        | <b><u>(3,663)</u></b>                        |
| <b>Caja y Equivalentes de Caja</b>                             |  |  |
| Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente             | 188,481                                      | (3,663)                                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año          | 633  | 4,296  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo a fin de año</b>        | <b><u>189,114</u></b>                        | <b><u>633</u></b>                            |



Ing. Carl Riemann  
Vicepresidente Ejecutivo de Transoceánica  
AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA  
Transoceánica - Representante Legal en Ecuador



Ing. Catalina Aguirre G.  
Gerente de Administración y Finanzas

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

**NOTA 1 - OBJETO SOCIAL**

La actividad de la Compañía es el comercio del transporte aéreo, terrestre y marítimo de carga en cualquiera de sus formas, ya sea de pasajeros, carga, correo y todo cuanto tenga relación directa o indirecta con dicha actividad. Cabe indicar que la Compañía "AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE S.A." otorga el poder general para operar en el Ecuador a favor de la compañía Transoceánica Cía. Ltda., según consta en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 19 de mayo de 2003.

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**2.1 Preparación de los estados financieros**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u>  | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir</u> |
|--------------|--|--|
| NIC 19       | Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta. | 1 de enero del 2013  |
| NIC 27       | Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.                                   | 1 de enero del 2013  |
| NIC 28       | Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.         | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 10      | Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.                      | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 11      | 'Acuerdos conjuntos'   | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 12      | Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.    | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 13      | 'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.        | 1 de enero del 2013  |
| NIC 32       | Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.                                  | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 9       | Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.                               | 1 de enero del 2015  |

AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

(Continuación Nota 2- Políticas Contables Aplicadas)

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y no relacionadas**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

**2.5 Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y no relacionadas**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

**2.6 Impuesto a la renta**

La compañía se maneja sobre la base de convenios internacionales establecidos de reciprocidad tributaria, por lo que se encuentra exenta del pago de este impuesto para evitar la doble tributación internacional de acuerdo al Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

(Continuación Nota 2- Políticas Contables Aplicadas)

**2.7 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

(a) Transporte de Carga

La Compañía reconoce ingresos por concepto de transporte de carga cuando el servicio ha sido prestado.

**NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre margen neto.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta a riesgos de mercado, tales como el riesgo de tasa de interés o riesgo de tipo de cambio.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras, las cuales no incluyen inversiones en ningún tipo de instrumentos.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

(Continuación Nota 3- Gestión del Riesgo Financiero)

Debido al carácter cíclico de su negocio y la operación, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Compañía administra su efectivo y equivalentes de efectivo otorgando crédito a sus clientes con un plazo no mayor a 365 días.

### **3.2 Gestión del riesgo del capital**

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

### **3.3 Estimación del valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tiene instrumentos financieros que no se registran a valor razonable. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Compañía ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

|   | <u>Al 31 de diciembre 2012</u> |                        | <u>Al 31 de diciembre 2011</u> |                        |
|---|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
|   | <u>Valor Libro</u>             | <u>Valor Razonable</u> | <u>Valor Libro</u>             | <u>Valor Razonable</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | 189.114                        | 189.114                | 633                            | 633                    |
| Otras cuentas por cobrar                              | 30.371                         | 30.371                 | -                              | -                      |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 4.146.938                      | 4.146.938              | 6.353.957                      | 6.353.957              |
| Documentos y cuentas por pagar no relacionados        | 520.306                        | 520.306                | 406.042                        | 406.042                |
| Documentos y cuentas por pagar relacionados           | 4.496.272                      | 4.496.272              | 6.414.866                      | 6.414.866              |

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja el valor justo se aproxima a su valor en libros.

**AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

**NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS**

Se resume en el siguiente detalle de los saldos pendientes por cobrar / pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las sociedades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa:

| <b>Cuentas contables / Nombre de la cuenta</b> | <b>... Diciembre 31...</b> |                  |
|--|----------------------------|------------------|
|  | <b>2012</b>                | <b>2011</b>      |
|  | <b>(en USD \$)</b>         |                  |
| <u>Documentos y Cuentas por Cobrar</u>         |                            |                  |
| Cuenta Corriente Casa Matriz y Or's (1)        | 4,146,938                  | 6,353,957        |
| Total Documentos y cuentas por cobrar          | <u>4,146,938</u>           | <u>6,353,957</u> |
| <br><u>Documentos y Cuentas por Pagar</u>      |                            |                  |
| Lineas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.      | 30,277                     | 32,618           |
| Lan Chile S.A. (1)                             | 4,452,666                  | 6,314,256        |
| Lan Chile Cargo S.A.                           | 13,329                     | 67,992           |
| Total Documentos y cuentas por pagar           | <u>4,496,272</u>           | <u>6,414,866</u> |

**(1)**Corresponde a cuentas por cobrar y por pagar, respectivamente, originadas principalmente por la prestación en servicios de arriendo de espacio para carga.

Las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son las siguientes:

| <b>Cuentas contables / Nombre de la cuenta</b>                               | <b>... Diciembre 31...</b> |                  |
|--|----------------------------|------------------|
|  | <b>2012</b>                | <b>2011</b>      |
|  | <b>(en USD \$)</b>         |                  |
| <u>Ingresos</u>  |                            |                  |
| Transferencia Internacional Manual      Aerotransporte Mas de Carga (México) | 7.103.220                  | 7.147.697        |
| Total Ingresos   | <u>7.103.220</u>           | <u>7.147.697</u> |

**NOTA 5 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 representa el crédito tributario por IVA generado en ventas de servicios.

De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC11-00412 publicada en el Registro Oficial 593 de diciembre 9 de 2011 y al Art.57 de la Ley de Régimen Tributario Interno incorporados por la segunda disposición reformativa 2.13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; la Compañía dispone gestionar la devolución del Iva (Crédito Tributario) por combustible en la forma y en las condiciones previstas en tal resolución.

AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

---

**NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Incluye los siguientes conceptos:

|                       | ... Diciembre 31...   |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | 2012                  | 2011                  |
|                       | (en USD \$)           |                       |
| Proveedores por pagar | 199.250               | 23.865                |
| Tasas Aeroportuarias  | 321.056               | 382.177               |
| <b>Total</b>          | <b><u>520.306</u></b> | <b><u>406.042</u></b> |

**NOTA 7 - PATRIMONIO**

La Compañía fue domiciliada en el Ecuador con un capital de USD 16,000 (dieciséis mil dólares) según consta en la escritura de constitución de sucursal, designación de apoderado y representante legal, con fecha 19 de mayo de 2003.

La Compañía fue calificada por la Superintendencia de Compañías según consta en la Resolución No. 03-G-DIC-0003107 del 8 de mayo de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 19 de mayo de 2003..

Cabe señalar que durante el período 2012 y 2011 no se realizaron aumentos de capital ni reformas de estatutos. El patrimonio es como sigue:

|                       | ... Diciembre 31...   |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | 2012                  | 2011                  |
|                       | (en USD \$)           |                       |
| Capital Asignado      | 16.000                | 16.000                |
| Resultados acumulados | 223.014               | 99.451                |
| <b>Total</b>          | <b><u>239.014</u></b> | <b><u>115.451</u></b> |

**NOTA 8 - PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

Corresponde a la prestación de servicios de transporte de carga al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cuyo monto registrado en la cuenta "Exportaciones" asciende a USD \$ 7,103,220 y USD \$ 7,147,697 respectivamente.

AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLES S.A.  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

**NOTA 9 - COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**

Son generados por la prestación de servicios de transporte de carga, su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                              | ... Diciembre 31,...    |                         |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                              | 2012                    | 2011                    |
|                              | (en USD \$)             |                         |
| Tripulantes (Mando y cabina) | 63.883                  | 66.052                  |
| Mantenición                  | 56.839                  | 49.699                  |
| Combustibles                 | 2.386.936               | 2.604.872               |
| Tasas Aeronáuticas           | 406.964                 | 353.620                 |
| Servicios Rampa-Handling     | 493.815                 | 486.825                 |
| Arriendo aviones             | 2.145.580               | 2.205.887               |
| Seguro aviones               | 12.912                  | 13.477                  |
| <b>Total</b>                 | <b><u>5.566.929</u></b> | <b><u>5.780.432</u></b> |

**NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Son generados por la prestación de servicios de transporte de carga, su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | ... Diciembre 31,...    |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | 2012                    | 2011                    |
|   | (en USD \$)             |                         |
| Comisiones, sobrecomisiones y otros similares | 630.376                 | 662.519                 |
| Gastos generales                              | 615.963                 | 642.574                 |
| Otros   | 189.286                 | 4.575                   |
| <b>Total</b>                                  | <b><u>1.435.625</u></b> | <b><u>1.309.668</u></b> |

**NOTA 11 - IMPUESTOS**

Acogiéndose a los beneficios del convenio mencionado en la Nota 2.6, la Compañía no tributa en la República del Ecuador el Impuesto a la Renta; incorporando las utilidades obtenidas a los de la Casa Matriz, para tributarlos en la República del México.

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 al 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

**NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto contable importante sobre los Estados Financieros.