



# **AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Representante Legal de

Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador)

Guayaquil, 30 de abril del 2017

### **Nuestra opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros de Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "*Fundamentos de la opinión calificada*", los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2016, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión calificada**

Al 31 de diciembre del 2016, la Sucursal no ha registrado pasivos por aproximadamente US\$600,000. Como resultado de este asunto, la utilidad neta y el resultado integral del año 2016 está sobrestimado por US\$487,000 y los resultados acumulados al inicio y al final del año 2016 están sobrestimados en US\$113,000 y US\$600,000, respectivamente.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

La Administración de Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas



Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador)  
Guayaquil, 30 de abril del 2017

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Sucursal son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras



Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador)  
Guayaquil, 30 de abril del 2017

conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

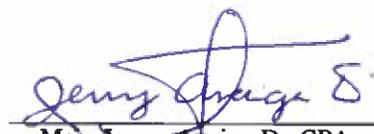
  
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 21730

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	453,145	59,768
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	27,448,333	16,830,808
Impuestos corrientes por recuperar	10	358,260	209,486
Otras cuentas por cobrar	8	2,608	359,138
<b>Total activos corrientes</b>		<b>28,262,346</b>	<b>17,459,200</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Impuestos no corrientes por recuperar	10	947,588	1,210,068
Otros activos		560	830
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>948,148</b>	<b>1,210,898</b>
<b>Total activos</b>		<b>29,210,494</b>	<b>18,670,098</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9	435,493	576,193
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	12,040,811	2,269,894
Otros impuestos		1,440	1,113
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>12,477,744</b>	<b>2,847,200</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>12,477,744</b>	<b>2,847,200</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital asignado	12	16,000	16,000
Resultados acumulados		16,716,750	15,806,898
<b>Total patrimonio</b>		<b>16,732,750</b>	<b>15,822,898</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>29,210,494</b>	<b>18,670,098</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

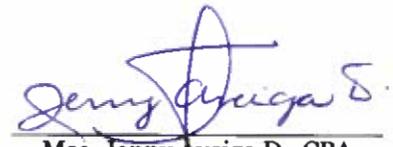
  
Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
Contadora General

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de explotación		12,324,002	12,145,383
Costos de explotación	6	<u>(8,518,513)</u>	<u>(8,917,896)</u>
<b>Margen bruto</b>		<b>3,805,489</b>	<b>3,227,487</b>
Gastos generales y administrativos	6	(1,635,859)	(1,610,981)
Gastos de ventas	6	(1,259,675)	(1,437,432)
Otros menores		<u>-</u>	<u>712</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>909,955</b>	<b>179,786</b>
Gastos financieros		<u>(103)</u>	<u>(112)</u>
<b>Utilidad y resultado integral del año</b>		<b><u>909,852</u></b>	<b><u>179,674</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Maximiliano Naranjo  
Representante Legal

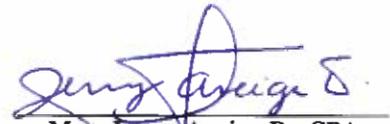
  
\_\_\_\_\_  
Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
Contadora General

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	16,000	15,626,978	15,642,978
Utilidad neta y resultado integral del año	-	179,674	179,674
Otros movimientos menores	-	246	246
Saldos al 31 de diciembre del 2015	16,000	15,806,898	15,822,898
Utilidad neta y resultado integral del año	-	909,852	909,852
Saldos al 31 de diciembre del 2016	16,000	16,716,750	16,732,750

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Maximiliano Naranjo  
 Representante Legal

  
 Msc. Jenny Aveiga D., CPA  
 Contadora general

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		909,852	179,674
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Otros movimientos menores		-	246
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(10,617,525)	(2,116,135)
Impuestos por recuperar		113,706	207,371
Otras cuentas por cobrar		356,530	(359,138)
Gastos pagados por anticipado		-	1,076
Otros activos		270	(830)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(140,700)	146,901
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		9,770,917	1,916,235
Otros impuestos		327	154
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>		<u>393,377</u>	<u>(24,446)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		393,377	(24,446)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		59,768	84,214
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u>453,145</u>	<u>59,768</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Maximiliano Naranjo**  
**Representante Legal**

  
**Msc. Jenny Aveiga D., CPA**  
**Contadora General**

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Aerotransporte Más de Carga S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante “la Sucursal”) es sucursal de una compañía extranjera, cuya matriz está ubicada en México, domiciliada en el Ecuador según Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.03-G-DIC 003107. La actividad de la Sucursal 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.

**Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Sucursal tales como: i) afectación en ingresos debido a la reducción de las frecuencias de vuelo de algunas aerolíneas; ii) incremento de costos debido al retiro del subsidio de combustible; y, iii) incremento de costos de mantenimiento (repuestos y equipos) por efecto de la fijación de sobretasas arancelarias y el sistema de salvaguardas. Ante lo cual la Administración está revisando los contratos con proveedores, buscando mejores opciones en el mercado y generando procesos de trabajo multifuncionales para lograr una optimización de costos, que considera le permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal, con fecha 30 de abril del 2017.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a los años presentados.

**2.1 Preparación de los estados financieros –**

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado normas e interpretaciones así como enmiendas a normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nuevas interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, con excepción de la NIIF 15, la cual no será adoptada anticipadamente, y cuyos impactos serán analizados en el año previo de la adopción obligatoria.

## 2.2 Traducción de moneda extranjera -

### 2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal 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 Sucursal.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.2.2 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y entidades relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

**2.4 Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación**

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sucursal mantuvo activos financieros solamente en la categoría “Préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**(a) Reconocimiento**

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

**(b) Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

**(c) Medición posterior**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y comisiones. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal ya que no tienen plazos definidos de cobro.

**(b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal ya que no tienen plazos definidos de pago.

ii) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y otros en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días o no tienen plazos definidos de pago.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se registraron provisiones por deterioro de cuentas por cobrar ya que no se evidencia deterioro.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal se han liquidado.

**2.5 Beneficios a los empleados -**

La Sucursal no mantiene empleados en relación de dependencia; por lo que no ha constituido pasivo y/o provisión por beneficios a empleados de corto ó largo plazo.

**2.6 Impuesto a la renta -**

De acuerdo con lo establecido en el Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el convenio para evitar la doble tributación internacional celebrada entre la República de Ecuador y México, la Sucursal no está obligada a liquidar el impuesto a la Renta presuntivo, sobre la base del 2% de los ingresos obtenidos por la Sucursal, ya que en función de la aplicación del convenio de doble tributación, esta ya tributa en el país de su residencia fiscal.

**2.7 Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal y es registrado sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

Los ingresos por carga se reconocen cuando los servicios han sido prestados y son registrados cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Sucursal; y (iv) la medición de que el servicio fue prestado puede hacerse de forma fiable.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Provisión por deterioro de activos financieros (cuentas por cobrar a compañías relacionadas) se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

**4. GESTIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Sucursal estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

**4.1.1 Riesgos de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal está expuesta a riesgos de mercado, tales como:

*(a) Riesgo de precio y concentración:*

Uno de los principales componentes de la estructura de costos de la Sucursal cuyo negocio principal es el transporte de carga es el combustible. La operación depende del precio del combustible que es comercializado por el Gobierno Central de forma exclusiva y cuyo precio depende de las políticas

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

económicas fijadas y la operación internacional depende de la variación del precio internacional del combustible misma que está ligada de forma importante a la oferta y demanda de petróleo en el mundo, de las decisiones tomadas por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (“OPEP”), de la capacidad de refinación a nivel mundial, de los niveles de inventario mantenidos, de la ocurrencia o no de fenómenos climáticos y de factores geopolíticos.

Con el objeto de disminuir eventuales riesgos asociados a la fluctuación del precio de combustible, la Sucursal a través de su matriz mantiene un estricto control presupuestario que le permite ajustar sus estrategias y efectuar de forma oportuna programas de reducción de costos y la optimización del precio de carga para regularizar los ingresos, adicionalmente para la operación internacional y el precio del combustible que es utilizado para atender esta parte de la operación se mantiene un programa de cobertura de combustible cuyo objeto es fijar anticipadamente, y por un periodo determinado, el precio (Precio Fijo) al cual comprará cantidades determinadas de combustible a ser utilizada por su flota de aeronaves.

*(b) Riesgo de tipos de cambio:*

La moneda funcional utilizada por la Sucursal es el dólar estadounidense en términos de fijación de precios de sus servicios, de composición de su estado de situación financiera clasificado y de efectos sobre los resultados de las operaciones. Vende sus servicios en dólares estadounidenses o en precios equivalentes al dólar estadounidense, y sus gastos están denominados en dólares estadounidenses o equivalentes al dólar estadounidense, en particular costos de combustible, tasas aeronáuticas, arriendo de aeronaves, seguros, y componentes y accesorios para aeronaves. Los gastos de remuneraciones están denominados también en dólares estadounidenses.

#### **4.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Sucursal.

	<u>Menos de 1 año</u>
<b>2016</b>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	435,493
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,040,811
	<u>Menos de 1 año</u>
<b>2015</b>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	576,193
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,269,894

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4.2 Gestión del riesgo del capital**

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

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	453,145	59,768
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>27,448,333</u>	<u>16,830,808</u>
Total activos financieros	<u><u>27,901,478</u></u>	<u><u>16,890,576</u></u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	435,493	576,193
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>12,040,811</u>	<u>2,269,894</u>
Total pasivos financieros	<u><u>12,476,304</u></u>	<u><u>2,846,087</u></u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y/o a que están contratados a tasas de mercado.

**5.3 Calidad crediticia de los activos financieros**

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia de la institución financiera donde mantiene el efectivo y depósitos bancarios determinado por calificadoras independientes es de AAA- de acuerdo a información publicada por la Superintendencia de Bancos.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTO DE EXPLOTACIÓN Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costos de explotación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Arrendamiento de aviones (1)	4,008,248	-	-	4,008,248
Combustibles (1) y (2)	2,379,616	-	-	2,379,616
Servicios de rampa - handling (1)	1,184,207	-	-	1,184,207
Tasas aeronáuticas	822,217	-	-	822,217
Mantenimiento (1)	75,770	-	-	75,770
Tripulantes (mando y cabina)	48,455	-	-	48,455
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	1,259,675	1,259,675
Servicios externos (1)	-	1,426,795	-	1,426,795
Gastos generales	-	79,455	-	79,455
Impuestos	-	129,609	-	129,609
	<u>8,518,513</u>	<u>1,635,859</u>	<u>1,259,675</u>	<u>11,414,047</u>
<u>2015</u>	<u>Costos de explotación</u>	<u>Gastos generales y administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Arrendamiento de aviones (1)	3,723,065	-	-	3,723,065
Combustibles (1) y (2)	2,871,661	-	-	2,871,661
Servicios de rampa - handling (1)	1,167,916	-	-	1,167,916
Tasas aeronáuticas	917,356	-	-	917,356
Mantenimiento (1)	55,573	-	-	55,573
Tripulantes (mando y cabina)	151,747	-	-	151,747
Comisiones y sobrecomisiones (3)	-	-	1,437,432	1,437,432
Servicios externos (1)	-	1,433,350	-	1,433,350
Gastos generales	30,578	54,620	-	85,198
Impuestos	-	123,011	-	123,011
	<u>8,917,896</u>	<u>1,610,981</u>	<u>1,437,432</u>	<u>11,966,309</u>

(1) Corresponde principalmente a transacciones con partes relacionadas.

(2) Corresponde a compra de combustible a proveedores locales y del exterior.

(3) Corresponde principalmente a la asignación de costos efectuada por Casa Matriz.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	<u>453,145</u>	<u>59,768</u>

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos	-	1,870
Otras cuentas por cobrar	<u>2,608</u>	<u>357,268</u>
	<u>2,608</u>	<u>359,138</u>

**9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)	355,409	291,505
Tasas aeroportuarias, sobrevuelo y handling	80,084	187,033
Tripulación	-	97,655
	<u>435,493</u>	<u>576,193</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye saldos por compra de combustible para aeronaves por US\$245,465 (2015: US\$237,849) y proveedores diversos por adquisición de bienes y servicios requeridos para la operación por US\$96,500 (2015: US\$53,600).

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. IMPUESTOS**

**10.1 Impuestos por recuperar**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA crédito tributario corriente	358,260	209,486
IVA crédito tributario por recuperar - no corriente	947,588	1,210,068
Total IVA crédito tributario por recuperar (1)	<u>1,305,848</u>	<u>1,419,554</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde al crédito tributario por IVA en compra de combustible. La Sucursal tiene derecho a la devolución del IVA (crédito tributario) por combustible de acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC11-00412. Durante el año 2016 la Sucursal presentó ante el Servicio de Rentas Internas las respectivas peticiones de devolución de IVA del año 2012, las mismas que en su mayoría fueron resueltas a favor de la Compañía durante dicho año, el remanente se encuentra en proceso de recuperación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Antigüedad		
2012	203,968	471,965
2013	413,129	413,129
2014	324,974	324,974
2015	209,486	209,486
2016	154,291	-
	<u>1,305,848</u>	<u>1,419,554</u>

**10.2 Situación fiscal y otros asuntos tributarios**

**a) Situación fiscal**

Los ejercicios fiscales 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

**b) Impuesto a la renta**

Acogiéndose a los beneficios del convenio mencionado en la Nota 2.6 la Sucursal no tributa en la República del Ecuador el impuesto a la Renta; ya que los resultados de la Sucursal se incorporan en los resultados consolidados obtenidos por la Casa Matriz, para declararlos en México.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal y su Casa Matriz:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
Lan Cargo S.A. (1)	23,753,515	10,930,704
Latam Airlines Group S.A. (2)	3,694,818	5,842,217
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	-	57,887
	<u>27,448,333</u>	<u>16,830,808</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
Aerotransporte Más de Carga S.A. (3)	11,973,368	2,239,572
Rampas Andes Airport Services S.A.	38,515	30,322
Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	23,809	-
ABSA - Aerolinhas Brasileiras S.A.	5,119	-
	<u>12,040,811</u>	<u>2,269,894</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos netos entre cuentas por cobrar originados por ingresos en servicios de arriendo de espacio para carga; y cuentas por pagar por concepto de recuperación de gastos.
- (2) Corresponde principalmente a la prestación de servicios de arriendo de espacio para carga.
- (3) Corresponde principalmente a la asignación de costos efectuada en Casa Matriz.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración estima serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

**AEROTRANSPORTE MÁS DE CARGA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Ingresos por explotación:</u></b>		
Ingreso por carga	<u>12,324,002</u>	<u>12,145,383</u>
<b><u>Costos y gastos operacionales:</u></b>		
Handling - Rampas Andes Airport Services S.A.	231,601	121,898
Mantenimiento - Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador AEROLANE S.A.	<u>75,770</u>	<u>55,573</u>
	<u>307,371</u>	<u>177,471</u>
<b><u>Costos de explotación por asignación:</u></b>		
Arrendamiento de aviones	4,008,248	3,723,065
Combustibles	1,030,210	892,240
Servicio de rampa- handling	952,606	1,037,602
Tripulantes (mando y cabina)	48,455	48,153
Tasas aeronáuticas (1)	(20,602)	77,582
Seguro aviones	-	30,578
	<u>6,018,917</u>	<u>5,809,220</u>
<b><u>Gastos generales y administrativos por asignación:</u></b>		
Servicios externos	<u>1,426,795</u>	<u>1,433,350</u>
	<u>1,426,795</u>	<u>1,433,350</u>
<b><u>Gastos de ventas por asignación:</u></b>		
Comisiones y sobrecomisiones	1,259,675	1,437,432
<b>Total costos y gastos por asignación</b>	<u>8,705,387</u>	<u>8,680,002</u>

(1) Dado que los pagos fueron efectuados localmente por la Sucursal y superaron los costos asignados por Casa Matriz, ésta última asumió la diferencia.

**12. CAPITAL ASIGNADO**

La Sucursal fue domiciliada en el Ecuador con un capital de US\$16,000 según consta en la escritura de constitución de Sucursal, designación de apoderado y Representante Legal, con fecha 19 de mayo del 2003.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.