

AEROSTARSARCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

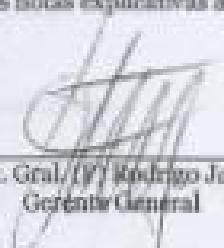
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo	6	264,878	149,525
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,197,152	543,398
Cuentas por cobrar a relacionadas	12	73,399	14,400
Otras cuentas por cobrar		14,998	7,329
Impuestos por recuperar	9	18,835	213,481
Anticipos entregados a proveedores		60,274	52,832
Inventarios	8	739,176	404,894
Otros activos		<u>47,202</u>	<u>9,439</u>
Total activos corrientes		2,405,914	1,397,298
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	290,783	352,334
Impuesto a la renta diferido	15	<u>-</u>	<u>9,381</u>
Total activos no corrientes		290,783	361,715
Total activos		2,696,697	1,759,013

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


Tnte. Gral. (C) Rodrigo Jarrin
Gerente General


Ing. Jorge Velasco
Contador General

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	575,260	255,463
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	504,369	214,160
Impuestos por pagar	13	1,612	99,816
Anticipos recibidos de clientes		538,282	1,108
Provisiones	13	85,434	57,714
Total pasivos corrientes		2,098,957	1,228,261
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	13	50,203	46,000
Ingresos diferido	16	43,575	5,308
Total pasivos no corrientes		94,781	51,308
Total pasivos		2,193,738	1,279,569
Patrimonio			
Capital		10,000	10,000
Reservas		51,188	51,188
Resultados acumulados		439,771	418,166
Total patrimonio		500,959	479,354
Total pasivos y patrimonio		2,694,697	1,758,923

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


Tito Gral. (F) Rodrigo Jarrín
Gerente General


Vice
Ing. Jorge Velasco
Contador General

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas	17	4,946,745	6,825,773
Costo de productos vendidos	17	(3,974,875)	(5,336,531)
Utilidad bruta		<u>971,870</u>	<u>1,489,242</u>
Gasto de venta	18	(386,331)	(400,097)
Gasto de administración	18	(316,906)	(547,416)
Otros ingresos (gastos), neto	19	<u>5,489</u>	<u>8,264</u>
Utilidad operacional		<u>74,102</u>	<u>549,993</u>
Ingresos (gastos) financieros, neto	20	<u>(3,688)</u>	<u>(3,399)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>70,414</u>	<u>546,594</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(48,809)</u>	<u>(128,428)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>21,605</u></u>	<u><u>418,166</u></u>

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


Tito, Gral (P) Rodrigo Jarrín
Gerente General


Ing. Jorge Velasco
Contador General

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	10,000	51,188	460,693	521,881
Resoluciones de la Junta General de Accionistas oficio HDNE-AJS-470	-	-	(460,693)	(460,693)
Pago de dividendos	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	418,166	418,166
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10,000	51,188	418,166	479,354
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	21,805	21,805
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>10,000</u>	<u>51,188</u>	<u>439,971</u>	<u>500,959</u>

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


Tute. Gral. (P) Rodrigo Jarrin
Gerente General


EUG. Jorge Velasco
Contador General

AEROSTARSARCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo en actividades de operación:			
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		70,414	546,594
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	77,585	43,306
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	-	5,671
Provisión para jubilación personal y discapacidad	13	4,113	20,762
Baja inventario		-	13,396
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		706,753	709,127
Otras cuentas por cobrar		26,076	96,094
Impuestos por recuperar		(194,846)	(40,019)
Inventario		324,288	(239,413)
Otras Activos		27,798	(8,493)
Impuesto a la renta diferido		-	(3,389)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,007,486)	(218,557)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		68,306	(397,194)
Impuestos por pagar		96,904	(107,337)
Impuesto a la renta	15	1,089	(128,428)
Provisiones		(27,780)	(24,546)
Provisiones por beneficios a empleados		(4,113)	(4,750)
Ingreso diferido		(29,270)	(2,815)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>131,385</u>	<u>971,771</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	12	<u>(16,092)</u>	<u>(227,981)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(16,092)</u>	<u>(227,981)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	<u>(250,593)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	<u>(250,593)</u>
(Disminución)/ aumento neto en efectivo		<u>115,293</u>	<u>(250,593)</u>
Efectivo al inicio de año	6	<u>549,285</u>	<u>556,428</u>
Efectivo al final del año	6	<u>664,578</u>	<u>305,835</u>

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


 Tte. Gral. (W) Rodrigo Jarrin
 Gerente General


 Ing. Jorge Velasco
 Contador General

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

El 23 de febrero del 2013 la Unidad de Negocio Servicio Abordo SAB que pertenecía a Aerostar S.A. se constituye como compañía independiente mediante la instrumentación y perfeccionamiento jurídico del respectivo contrato de sociedad aprobado por la Superintendencia de Compañías con el nombre de Aerostarsabco S.A., empresa a la que se le faculta desarrollar, al amparo de la ley la ejecución de actividades complementarias y, por lo tanto, la prestación de servicios complementarios de alimentación, bajo la forma de suministro de alimentos, comida convencional o rápida, catering para servicio abordo en aerolíneas o en establecimientos privados, públicos, empresariales y particulares, incluyendo la administración de almacenes de víveres y de insumo de todo tipo, para los citados propósitos.

Aerostarsabco S.A. fue constituida inicialmente con un capital suscrito y pagado de US\$10,000 (Diez mil dólares, 00/100) perteneciente el 90% a la empresa Aerostar S.A. y el 10% al Holdingdine S.A. El 2 de julio del 2013 la compañía AEROSTAR S.A. mediante acta de cesión de acciones debidamente legalizada efectúa el traspaso con todos los derechos y obligaciones establecidas en el Estatuto Social y en la Ley, de 900 acciones (90%) a favor de la Corporación Holdingdine S.A. quien hasta el 31 de julio del 2013 era el propietario del 100% del paquete accionario. Finalmente el 1 de agosto del 2013 se realiza una nueva cesión de acciones en la que la compañía Holdingdine S.A. cede todas sus mil acciones a favor del Instituto de Seguridad Social de Las Fuerzas Armadas ISSFA, por efecto de lo cual se convirtió en el accionista absolutamente mayoritario y propietario del 100% de las acciones de Aerostarsabco S.A.

De conformidad con la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, el ISSFA es un organismo autónomo, con finalidad social, con personería jurídica y patrimonio propio. Su finalidad es proporcionar la seguridad social al personal militar, pero no es una entidad de las Fuerzas Armadas.

Aerostarsabco S.A. inició sus operaciones comerciales a partir del 1 de junio del 2012, cuya razón social es la prestación de servicios complementarios de alimentación, catering para servicio abordo en aerolíneas o en establecimientos privados, públicos, empresariales y particulares.

Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 18 de junio de 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con 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 de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones 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.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía 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

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

3.4.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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 Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y dividendos, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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 o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de comunicación	3
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	4 (operativos) y 5 (administrativos)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2013: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que la compañía estará sujeta al pago del anticipo impuesto a la renta después del segundo año completo de su operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. (Art. 41 LRTI)

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2014.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) **Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario. Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

El 16 de junio de 2011, la CNIC publicó las modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Las modificaciones incluyen principalmente la eliminación de la opción del diferimiento del reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales y la simplificación en la presentación de los cambios en activos y pasivos que surgen de planes de beneficios definidos. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

Tal como indican las normas de transición, la Compañía aplicó la NIC 19 revisada retrospectivamente. Estos cambios están relacionados con el reconocimiento en otros resultados integrales del periodo en el que surgen, de las ganancias y pérdidas actuariales originadas por ajustes basados en la experiencia pasada y cambios en las premisas actuariales. Los costos de servicios pasados se reconocen directamente en el estado de resultados. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones pueden ser derivadas de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como parte de gasto financiero en el estado de resultados integrales.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía (en base al devengo), puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.13 Cambios en la Políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para cuentas incluidas a partir de:
NIF 01	Exigencia relativa a la adopción de una participación en una operación conjunta "Acuerdo conjunto"	1 de enero 2008
NIF 08 y 09	Exigencia a otras Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2008
NIF 09 y 41	Exigencia a otras Normas relacionadas con las plantas productoras de bienes y servicios como parte de activos "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2008
NIF 09 y NIF 28	Exigencia a otras Normas relacionadas con la venta o la adquisición de bienes entre un inversor y un asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2008
NIF 27	Exigencia que una de la fecha de la transacción de valor presente del patrimonio NIF 01 (para la valoración de derivativos).	1 de enero 2008
NIF 9	Publicación de la norma "Normas de Valuación de Activos"	1 de enero 2008
NIF 4	Publicación de la norma "Cuentas de Obligaciones de Activos Regulados"	1 de enero 2008
NIF 0	Publicación de la norma "Normas de Valuación de los activos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIF 0 y 8.	1 de enero 2007
NIF 5	Norma que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2008
NIF 7	Norma que modifica la información a los resultados de los contratos de prestación de servicios y los resultados reportados para los resultados financieros internos.	1 de julio 2008
NIF 10	Norma que clarifica el modo de determinar la tasa de descuento para los compromisos por beneficios postpagos.	1 de julio 2008
NIF 14	Norma que clarifica la relación con la información revelada en el reporte interno y la información incluida en el mismo.	1 de julio 2008

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

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 Compañía se basan 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 Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de propiedades y equipos.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional.

(a) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 60% aproximadamente del total de las ventas. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia General y la Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	675,260
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	806,369
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	355,463
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	814,160

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Cuentas	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	264,878	189,525
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	1,497,153	545,398
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	71,399	14,400
Otras cuentas por cobrar	14,958	7,329
Total activos financieros	1,548,437	716,652
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	675,350	255,461
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	806,359	814,160
Total pasivos financieros	1,481,709	1,069,621

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Caja	11,040	8,522
Bancos (1)	253,832	140,903
	264,878	149,525

AEROSTARSARCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Saldos en:

	2014	2013
Banco General/RuedaAerica, c.a. 8028723-04 (Cuenta principal)	318,867	137,463
Banco General/RuedaAerica, c.a. 802204130-4 (Fondo Rotativo USD)	3,749	2,440
Banco General/RuedaAerica, c.a. 80221403-04 (Fondo Rotativo QVE)	4,617	-
Banco Piedad, c.a. 802872804	4,006	1,000
	<u>331,239</u>	<u>140,903</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2014	2013
Catering aéreo	216,046	-
Catering terrestre	149,737	54,484
Punto de venta	7,387	3,668
Comedores	<u>833,479</u>	<u>497,478</u>
	1,205,549	554,630
Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>(8,397)</u>	<u>(9,232)</u>
	<u>1,197,152</u>	<u>545,398</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es:

	2014	2013
Saldo Inicial	(9,232)	(12,875)
Incrementos	-	(5,671)
Reversos / Utilizaciones	<u>835</u>	<u>9,314</u>
Saldo Final	<u>(8,397)</u>	<u>(9,232)</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de la cartera se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	573,453	320,944
<u>Vencidos</u>		
Hasta 30 días	326,065	179,533
De 31 a 60 días	41,020	1,749
De 61 a 90 días	6,482	46,172
De 91 a 120 días	255,929	5,932
	<u>1,205,349</u>	<u>554,630</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de materia prima (1)	371,249	191,869
Inventarios de suministros y materiales (2)	281,945	117,228
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	5,126	26,227
Inventario menaje	49,993	53,352
Inventarios otros suministros	26,863	17,318
	<u>729,176</u>	<u>404,894</u>

(1) Corresponde a inventarios de víveres, carnes, pollos, embutidos, mariscos, lácteos, verduras y legumbres, frutas, material de limpieza, material de despacho, bebidas y refrescos y licores.

(2) Corresponde a inventarios de material de despacho, suministros de aseo y utensilios de planta.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado IVA	-	19,944
Retenciones de impuesto al valor agregado IVA	-	194,437
Retenciones en la fuente	<u>18,835</u>	-
	<u>18,835</u>	<u>213,481</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre:

Descripción	Maquinarias y equipos	Equipos de computo	Muebles y utensilios	Veículos	Repuestos y herramientas	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013							
Costo	59,009	17,286	14,679	79,909	-	4,374	175,257
Depreciación acumulada	(856)	(2,184)	(310)	(5,437)	-	-	(8,792)
Valor en libros	58,153	15,091	14,369	74,472	-	4,374	166,459
Movimiento 2013							
Adiciones	76,813	39,318	33,732	90,851	650	-	238,364
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(4,374)	(4,374)
Depreciación	(9,686)	(7,922)	(1,649)	(22,843)	(5)	-	(42,105)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	125,280	37,487	46,442	142,480	645	-	352,334
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	125,828	47,999	48,401	170,760	650	-	403,538
Depreciación acumulada	(10,548)	(10,511)	(1,959)	(28,280)	(6)	-	(50,894)
Valor en libros	125,280	37,488	46,442	142,480	644	-	352,334
Movimiento 2014							
Adiciones	7,371	39,959	-	-	-	-	47,330
Bajas, neto	-	(3,396)	-	-	-	-	(3,396)
Depreciación	(11,356)	(17,040)	(3,879)	(42,448)	(62)	-	(77,885)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	119,295	29,111	42,563	100,032	582	-	290,783
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	143,493	56,257	48,404	170,761	650	-	419,565
Depreciación acumulada	(24,198)	(27,146)	(5,841)	(70,729)	(68)	-	(128,479)
Valor en libros	119,295	29,111	42,563	100,032	582	-	290,783

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Proveedores (1)	329,283	190,066
Otras cuentas por pagar (2)	<u>345,977</u>	<u>135,397</u>
	<u>675,260</u>	<u>325,463</u>

(1) Corresponde exclusivamente a créditos con proveedores comerciales por compras de bienes y servicios para la generación de ingresos de la compañía.

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por nómina de empleados.

12. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes:

Entes	Relación	Transacción	2014	2013
Intermedios				
Fabrilense	Entidad del grupo	Comercial	99,400	31,000
Arbores S.A.	Entidad del grupo	Comercial	113,660	238,960
Holdingstar S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,087,000	1,244,833
Arbores S.A.	Entidad del grupo	Comercial	3,048	25,000
Arbores S.A.	Entidad del grupo	Comercial	18,470	120,000
Arbores S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>11,074</u>	<u>13,000</u>
			<u>1,333,652</u>	<u>1,652,893</u>
Clientes				
Arbores S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	15,530
			<u>-</u>	<u>15,530</u>
Accionistas, socios				
Holdingstar S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>5,454</u>	<u>3,325</u>
Distribuidores por pagar				
Instituto de Seguridad Social de San Francisco, Asunción - Bolivia	Entidad del grupo	Comercial	<u>125,000</u>	<u>200,000</u>
			<u>125,000</u>	<u>200,000</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Entidad	Transacción	2014	2013
Cuentas por cobrar (1)				
Fertilizer S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	\$8,400	173
Explosivos C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,438	1,198
COMSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30	1,480
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)	Asociado	Comercial	-	1,176
Agropec C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,000
Transportación S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,100	1,800
			<u>17,938</u>	<u>5,627</u>
Cuentas por pagar				
Aerostar S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	\$68,400	\$52,477
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)	Asociado	Dividendo	\$18,408	\$10,000
			<u>\$86,808</u>	<u>\$62,477</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de cobro por el servicio de catering brindado a sus compañías del Grupo.
- (2) La cuenta por pagar a Aerostar S.A. corresponde a movimientos relacionados con lo mencionado en la Nota 1.1 a los estados financieros, donde se indica que la Unidad de Negocio Servicio Abordo SAB que pertenecía a AEROSTAR S.A. se constituye como compañía independiente mediante la instrumentación y perfeccionamiento jurídico con el nombre de AEROSTARSABCO S.A. quedando pendientes temas contractuales con clientes, saldos en bancos, inventarios, activos en general que pertenecían a SAB pero por haberse constituido como empresa nueva se procedió a realizar prestaciones de dinero y regular cobros con clientes.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por 13 gerencias. La compañía no dispone de Directorio. El gobierno y la administración está a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son:

	2014	2013
Pago a ejecutivos clave de la Administración	<u>28,800</u>	<u>28,800</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROVISIONES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	99,816	981,394	1,077,598	3,612
Provisiones	57,714	373,666	347,946	83,434
	<u>157,530</u>	<u>1,355,060</u>	<u>1,425,544</u>	<u>87,046</u>
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	46,090	4,113	-	50,203
	<u>46,090</u>	<u>4,113</u>	<u>-</u>	<u>50,203</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	807,353	1,213,266	1,322,803	99,816
Provisiones	82,060	439,368	453,708	57,714
	<u>889,413</u>	<u>1,652,634</u>	<u>1,776,511</u>	<u>157,530</u>
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	30,088	16,002	-	46,090
	<u>30,088</u>	<u>16,002</u>	<u>-</u>	<u>46,090</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	37,853	25,368	8,237	4,720
Costos por servicios corrientes	17,209	14,650	3,475	3,514
Costo por intereses	2,650	1,776	569	326
Aportaciones de los participantes del plan	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(4,587)	2,868	(1,248)	(325)
Reducciones y liquidaciones	(13,645)	(6,809)	-	-
Al 31 de diciembre	39,179	37,853	11,033	8,237

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	17,209	14,650	3,475	3,514
Costo por intereses	2,650	1,776	569	326
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	-	-	-	-
Reducciones y liquidaciones	(13,655)	(6,809)	-	-
Amortización de pérdida (ganancias)	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	6,204	9,617	4,044	3,840

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente: (1)	39,428	131,817
Impuesto a la renta diferido: (1)	9,381	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	(3,980)
	<u>48,809</u>	<u>128,428</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	70,414	245,294
Menos: Participación a trabajadores	-	-
Menos: Otras deducciones	-	-
Más: Gastos no deducibles (1)	108,802	12,372
Utilidad tributaria	179,216	599,106
Tasa impositiva	22%	11%
Impuesto a la renta causado	39,428	131,817
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	-	6,677
Menos: Retenciones en la fuente del año	58,263	119,700
Impuesto a la renta por pagar / a favor	(18,835)	6,040

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por retenciones asumidas, multas e intereses por declaraciones sustitutivas, entre otras.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2010 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2013, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado dichos informes, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalias, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	9,381
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>-</u>	<u>9,381</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	USD
Al 31 de diciembre del 2013	9,381
Crédito a resultados por impuestos diferidos	
Al 31 de diciembre del 2014	<u>9,381</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades planta y equipos	Por provisiones	Total
Impuesto diferido y activos:			
Al 31 de diciembre del 2013	801	8,580	9,381
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos			
Al 31 de diciembre del 2014	<u>801</u>	<u>8,580</u>	<u>9,381</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes de impuestos	2,744,221	2,652,907
Impuesto sobre la renta	17,348	17,348
Impuesto diferido	2,042,790	4,282,907
Impuesto sobre la renta	2,060,138	4,300,255
Impuesto diferido	<u>1,802,589</u>	<u>4,282,907</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>70,414</u>	<u>348,144</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>15,491</u>	<u>76,591</u>
Efecto fiscal de los ingresos cuantos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>23,937</u>	<u>11,356</u>
Impuesto a la renta	<u>39,428</u>	<u>121,817</u>
Tasa efectiva	55%	110%

16. INGRESOS DIFERIDOS

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Ingresos diferidos (1)	<u>44,578</u>	<u>5,308</u>

- (1) Los ingresos diferidos corresponden a servicios que fueron facturados y prepagados por clientes sin que el servicio se lo haya prestado y una vez que sea entregado se convertirá en un ingreso ordinario que se verá reflejado en el estado de resultados integrales, es decir se debitará Ingresos diferidos y se acreditará a Ingresos Ordinarios.

17. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS

Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación del servicio de catering y venta de raciones están conformados por el siguiente detalle de los centros de costos:

	2014	2013
Alimentos	<u>3,689,853</u>	<u>208,307</u>
Bebidas	<u>518</u>	<u>937</u>
Servicios de Catering	<u>1,218,729</u>	<u>6,320,875</u>
Raciones Alimenticias	<u>37,943</u>	<u>295,832</u>
Desayuno Alimentos	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>4,946,743</u>	<u>6,825,773</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Costo de productos vendidos		
Materia Prima	2,579,156	3,779,806
Mano de Obra	438,935	527,662
Costos indirectos de fabricación (incluye mano de obra indirecta y otros costos) (1)	956,784	1,029,063
	<u>3,974,875</u>	<u>5,336,531</u>

(1) Incluye US\$496,712 de otros costos indirectos de fabricación.

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Composición:

	2014	2013
Gasto de venta y administración	<u>903,257</u>	<u>947,513</u>
	<u>903,257</u>	<u>947,513</u>

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	De ventas	2014 De administración	Total
Gastos de personal	20,067	255,841	275,898
Gastos de bienes y servicios	933,324	131,792	1,065,116
Gastos de suministros y materiales	2,896	16,776	19,672
Gastos de mantenimiento	15,356	3,366	19,133
Gastos de promoción y publicidad	7,975	-	7,975
Gastos de depreciación e incoobrables	33,161	28,782	61,943
Gastos por impuestos	29,476	25,245	54,721
Otros Gastos	43,886	34,924	78,810
	<u>986,331</u>	<u>516,926</u>	<u>903,257</u>

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS OPERATIVOS

		2014	
	De ventas	De administración	Total
Gastos de personal	80,122	281,919	342,081
Gastos de bienes y servicios	191,095	121,503	312,598
Gastos de suministros y materiales	4,568	19,848	24,416
Gastos de mantenimiento	23,538	42,433	65,973
Gastos de promoción y publicidad	38,857	-	38,857
Gastos de depreciación e incoobrables	15,497	22,583	38,080
Gastos por impuestos	43,084	36,432	79,516
Otros Gastos	3,336	42,856	46,192
	<u>406,092</u>	<u>547,416</u>	<u>947,513</u>

19. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
<u>Otros ingresos</u>		
Multas y descuentos personal	1,274	4,130
Otros ingresos (gastos) neto	4,215	-
Intereses ganados	-	4,134
	<u>5,489</u>	<u>8,264</u>

20. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones bancarias (1)	<u>3,488</u>	<u>3,399</u>
	<u>3,488</u>	<u>3,399</u>

- (1) Corresponde a cargos por comisiones bancarias cobradas por el Banco General Rumifahui por las transacciones realizadas a través de ellos.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 1,000 acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

22. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal debido a que alcanzó los límites descritos anteriormente.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *