

cutting through complexity™

AERECOSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS
DE ALIMENTACION S. A.
(Una Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social
de las Fuerzas Armadas - ISSFA)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

• Con el Informe de los Auditores Independientes



AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS
DE ALIMENTACIÓN S. A.
(Una Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social
de las Fuerzas Armadas - ISSFA)

Estados Financieros

KPMG del Ecuador
Av. Bolívar 1000
C. Portafino, Quito
Quito, Ecuador

31 de diciembre del 2015

Índice del Contenido

2015-2016
2015-2016
2015-2016

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 a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 246 8205
(593-2) 246 8186
(593-2) 245 0851

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A. ("La Compañía") que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Base para una Opinión Calificada

La Compañía mantiene anticipos recibidos de clientes e ingresos diferidos por US\$215.402 y US\$44.578 respectivamente, de los cuales no dispone un detalle de dichos saldos; en consecuencia, no nos ha sido posible obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada y satisficemos sobre la razonabilidad de dichos saldos, ni determinar los efectos si hubiese alguno, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

(Continúa)

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo Base para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A. al 31 de diciembre del 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 5 (a-iii) a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía mantiene saldos pendientes de cobro, a entidades gubernamentales, las cuales representan una concentración de riesgo de crédito significativo del 97% de los deudores comerciales.

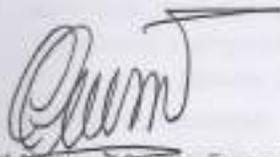
Otro Asunto

Las cifras comparativas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, fueron auditadas por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 09 de septiembre de 2015, el mismo que contiene una opinión calificada.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

15 de abril del 2016



Mónica Muzúete Franco, Socia
Registro No. 17759

AEREOSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS
DE ALIMENTACIÓN S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	US\$ 750.884	264.878
Cuentas por cobrar comerciales	8	2.268.134	1.197.152
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	13.279	71.389
Otras cuentas por cobrar		18.787	14.998
Impuestos por recuperar		22.955	18.835
Anticipos entregados a proveedores		69.276	60.274
Inventarios	9	353.767	729.176
Otros activos		<u>15.070</u>	<u>47.202</u>
Total activos corrientes		<u>3.512.152</u>	<u>2.403.914</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos	10	219.361	290.783
Impuesto a la renta diferido activo	15	4.381	-
Total activos no corrientes		<u>223.742</u>	<u>290.783</u>
Total activos		<u>US\$ 3.735.894</u>	<u>2.694.697</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	US\$ 1.571.238	411.820
Impuestos por pagar		270.502	267.052
Anticipos recibidos de clientes		215.403	528.282
Beneficios a empleados	13	87.842	65.434
Total pasivos corrientes		<u>2.144.785</u>	<u>1.292.588</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	760.299	806.369
Obligaciones por beneficios definidos	14	68.980	50.203
Ingreso diferido	16	44.578	44.578
Total pasivos no corrientes		<u>873.857</u>	<u>901.150</u>
Total pasivos		<u>3.018.642</u>	<u>2.193.738</u>
Patrimonio:			
Capital		10.000	10.000
Reservas		51.188	51.188
Resultados acumulados		656.064	439.771
Total Patrimonio	17	<u>717.252</u>	<u>500.959</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 3.735.894</u>	<u>2.694.697</u>

Tnte. Gral(S.P.) Rodrigo Jarrin
Gerente General

Ing. Jorge Velásco
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

AEREOSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS
DE ALIMENTACIÓN S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas	18	US\$ 6.051.944	4.946.745
Costo de ventas	18	<u>(4.857.753)</u>	<u>(3.974.875)</u>
Ganancia bruta		1.194.191	971.870
Gastos de venta	19	(339.732)	(388.331)
Gastos de administración	19	(595.140)	(516.926)
Otros ingresos, neto		<u>53.147</u>	<u>5.489</u>
Utilidad operacional		312.466	74.102
Gastos financieros, neto		<u>(3.371)</u>	<u>(3.688)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		309.095	70.414
Impuesto a la renta	16	<u>(92.802)</u>	<u>(48.809)</u>
Utilidad neta y resultado integral del periodo		<u>US\$ 216.293</u>	<u>21.605</u>


 Tnte. Gral. (S.P.) Rodrigo Jarrín
 Gerente General


 Ing. Jorge Velasco
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo 1 de enero del 2014	US\$	10.000	51.188	418.166	479.354
Utilidad neta y resultado integral		-	-	21.605	21.605
Saldo al 31 de diciembre de 2014		10.000	51.188	439.771	500.959
Utilidad neta y resultado integral		-	-	216.293	216.293
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	10.000	51.188	656.064	717.252


 Tnte. Gra. (S/P) Rodrigo Jarrín
 Gerente General


 Ingrid Jorgelja
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

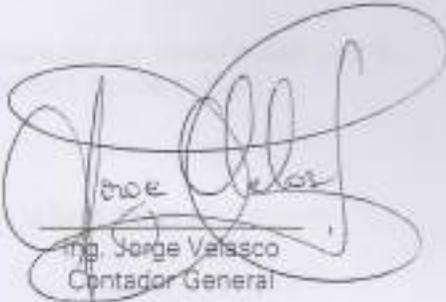
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 309.095	70.414
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	77.212	77.585
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	19.912	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18.777	4.113
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1.090.895)	708.753
Otras cuentas por cobrar	54.331	16.076
Impuestos por recuperar	(101.303)	(194.846)
Inventario	375.409	324.282
Otros activos	23.130	37.798
Proveedores y otras cuentas por pagar	849.780	(1.007.486)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(46.069)	68.306
Impuestos por pagar	3.334	96.204
Impuesto a la renta	-	1.089
Beneficios a empleados	(917)	(27.720)
Obligaciones por beneficios definidos	-	(4.113)
Ingreso diferido	-	(39.270)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:	<u>491.795</u>	<u>131.385</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos, neto	<u>(5.790)</u>	<u>(16.032)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(5.790)</u>	<u>(16.032)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>486.005</u>	<u>115.353</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>264.878</u>	<u>149.525</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>US\$ 750.884</u>	<u>264.878</u>


Tnte. Gral. (S.P.) Rodrigo Jarrin
Gerente General


Ing. Jorge Velasco
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

(a) 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.

Aerostarsabco S. A. inició sus operaciones comerciales a partir del 1 de junio del 2013, 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.

A partir del 1 de agosto del 2013, el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA, es el accionista 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 la 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.

(b) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 17 de marzo de 2016 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Bases de Medición

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

(c) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La preparación de estados financieros de acuerdo a NIIF 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:

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 estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de dichas cuentas se acreditan a otros ingresos.

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 evalúa al cierre de cada año.

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 3(d).

Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial practicados por profesionales independientes de jubilación patronal y desahucio.

Impuestos a la Renta Diferido

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

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Activos y Pasivos Financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía clasificó pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

i. Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, partes 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.

ii. Otros Pasivos Financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar a partes 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.

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 el valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

i. 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 la categoría:

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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.

ii. 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:

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se espera 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.

Cuentas por Pagar a Partes 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.

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 estimación 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 cundieran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

(b) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. 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.

(c) 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 solo 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.

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 diferentes, y no 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 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>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	4 (operativos) y <u>5 (administrativos)</u>

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.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) 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 de 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 en 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 2015 (y 2014) no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

(e) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 contribuyente solicite al Servicios de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se registra 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 solo 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 recuperarán en el tiempo.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios a Largo Plazo

Obligaciones por Beneficios definidos - Jubilación Patronal y Desahucio:

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(g) Provisiones

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 que 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, entre otros factores, por 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 estado de situación y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

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 del gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

(h) 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 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.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38)
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas.
- NIIF 16 - Arrendamientos

(5) Administración de Riesgos

(a) 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 empleo 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.

(i) Riesgo de Mercado

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no cuenta con operaciones de crédito; por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al estado de resultados integral y patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

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.

(ii) Riesgo de Precio y Concentración

Riesgo de Precios de Productos Elaborados

En cuanto a los productos, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 una concentración significativa con clientes del sector público.

(iii) 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, partes 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.

La Compañía presta servicios a compañías y entidades del sector público, por lo que, su recuperación depende de las asignaciones del Gobierno a estas entidades para que realicen sus pagos.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		31 de diciembre	
		2015	2014
Por vencer	US\$	313.096	575.453
Hasta 30 días		787.294	326.065
De 31 a 60 días		752.282	41.620
De 61 a 90 días		23.170	6.482
De 91 días en adelante		420.602	255.929
	US\$	<u>2.296.444</u>	<u>1.205.549</u>

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(iv) Riesgo de liquidez

La Gerencia General y la Directiva son los que tienen 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 vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Para solventar la falta de liquidez de todo el año 2015, la Compañía entabló relaciones comerciales con la banca privada para la contratación de sobregiros bancarios.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Hasta 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	US\$	1.841.740
Cuentas por pagar a partes relacionadas		<u>760.298</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	US\$	675.260
Cuentas por pagar a partes relacionadas		<u>806.389</u>

(b) 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	3.018.642	2.193.738
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>750.884</u>	<u>264.878</u>
Deuda neta	US\$	<u>2.267.758</u>	<u>1.928.860</u>
Hatrimonio, neto	US\$	<u>717.252</u>	<u>500.959</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>3,16</u>	<u>3,85</u>

(6) Instrumentos FinancierosCategorías de Instrumentos Financieros

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>Corriente</u>	
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo	US\$	<u>750.884</u>	<u>264.878</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales		2.268.134	1.197.152
Cuentas por cobrar partes relacionadas		13.279	71.399
Otras cuentas por cobrar		<u>18.787</u>	<u>14.998</u>
Total activos financieros	US\$	<u>3.051.084</u>	<u>1.548.427</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores y otras cuentas por pagar	US\$	1.841.740	675.260
Cuentas por pagar partes relacionadas		<u>760.299</u>	<u>808.369</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>2.602.039</u>	<u>1.483.629</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

(7) Efectivo en Caja y Bancos

Un resumen del efectivo en caja y bancos es como sigue:

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre	
		2015	2014
Caja	US\$	37.137	11.048
Bancos		13.747	253.832
Inversiones (1)		700.000	-
	US\$	<u>750.884</u>	<u>264.878</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene una póliza de acumulación con Banco de Guayaquil, a una tasa de interés del 5,4% anual, con un plazo de 60 días.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		31 de diciembre	
		2015	2014
Catering aéreo	US\$	34.726	216.046
Catering terrestre		1.188.153	149.737
Punto de venta		65.673	7.287
Comedores		<u>1.007.892</u>	<u>832.479</u>
		2.296.444	1.205.549
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (1)		<u>(28.310)</u>	<u>(8.397)</u>
	US\$	<u>2.268.134</u>	<u>1.197.152</u>

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

		31 de diciembre	
		2015	2014
Saldo inicial	US\$	(8.397)	(9.232)
Incrementos		(19.913)	-
Reversos / utilizaciones		-	835
Saldo final	US\$	<u>(28.310)</u>	<u>(8.397)</u>

(9) Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre	
		2015	2014
Materia prima (1)	US\$	171.126	371.249
Suministros y materiales (2)		131.376	281.945
Repuestos, herramientas y accesorios		1.264	5.126
Menaje		38.333	49.993
Otros suministros		11.668	20.863
	US\$	<u>353.767</u>	<u>729.176</u>

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

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

(10) Propiedades y Equipos

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACION S.A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Descripción	Maquinaria y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Repuestos y herramientas	Total
Al 1 de enero de 2014	US\$					
Costo	135.822	47.599	48.401	170.760	650	403.232
Depreciación acumulada	(10.542)	(10.111)	(1.959)	(28.280)	(6)	(50.898)
Valor en libros	125.280	37.488	46.442	142.480	644	352.334
Movimiento 2014						
Adiciones	7.371	10.959	-	-	-	18.330
Bajas, neto	(13.356)	(2.296)	-	-	(62)	(2.296)
Depreciación	(13.356)	(17.040)	(4.679)	(42.448)	(62)	(77.585)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	US\$					
119.295	29.111	41.763	100.032	582	290.763	
Al 31 de diciembre del 2014	US\$					
Costo	143.193	56.257	48.401	170.761	650	419.262
Depreciación acumulada	(23.898)	(27.150)	(6.637)	(70.727)	(67)	(128.479)
Valor en libros	119.295	29.107	41.764	100.034	583	290.763
Movimiento 2015						
Adiciones	517	5.273	-	-	-	5.790
Depreciación	(14.345)	(17.563)	(4.640)	(40.399)	(65)	(77.212)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	US\$					
105.467	16.817	36.924	59.635	518	219.361	
Al 31 de diciembre del 2015	US\$					
Costo	143.710	61.530	48.401	170.761	650	425.052
Depreciación acumulada	(38.243)	(44.713)	(11.477)	(111.126)	(132)	(205.691)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	US\$					
105.467	16.817	36.924	59.635	518	219.361	

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar es como sigue:

		31 de diciembre	
		2015	2014
Proveedores (1)	US\$	1.477.715	329.400
Sobregiros		37.105	58.499
Nómina por pagar		43.061	22.675
Otras cuentas por pagar		13.357	1.246
	US\$	<u>1.571.238</u>	<u>411.820</u>

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

(12) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes:

		Año terminado al 31 de diciembre	
		2015	2014
<u>Ventas</u>			
Andec S. A.	US\$	1.169.497	1.057.625
Fabrilfame S. A.		577.850	423.690
Explocen C. A.		32.636	-
Holdindine S. A.		4.846	3.099
Aerostar S. A.		167	-
Inmosolución S. A.		-	22.625
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas-ISSFA		-	18.455
Aspro S. A.		-	12.373
	US\$	<u>1.785.046</u>	<u>1.537.836</u>
<u>Compras</u>			
C&S Sepriv Cia. Ltda.	US\$	1.823	-
Andec S. A.		629	-
	US\$	<u>2.452</u>	<u>-</u>
<u>Arriendo pagados</u>			
Aerostar S. A.	US\$	62.400	-
Holdindine S. A.		-	8.484
	US\$	<u>62.400</u>	<u>8.484</u>

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de los principales saldos con partes relacionadas:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar (1)</u>		
Inmosolución S. A.	US\$ 6.581	8.725
Holdingsine S. A.	3.457	-
Explocen C. A.	3.238	4.238
Fabrifisma S. A.	3	58.123
COSSFA S. A.	-	313
	<u>US\$ 13.279</u>	<u>71.399</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Aerostar S. A. (2)	US\$ 668.161	668.161
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas-ISSFA	92.138	138.208
	<u>US\$ 760.299</u>	<u>806.369</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro por el servicio de catering brindado a compañías del Grupo.
- (2) La cuenta por pagar a Aerostar S. A. corresponde a movimientos relacionados con lo mencionado en la Nota 1(a) a los estados financieros, donde se indica que la Unidad de Negocio Servicio Abordo SAB que pertenecía a AEROSTAR S.A. se construye 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.

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

Los costos por remuneración del personal clave son:

	Año terminado 31 de diciembre	
	2015	2014
Honorarios Profesionales	US\$ 30.912	28.800

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Beneficios a Empleados

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	US\$ 61.467	65.842
IESS por pagar	26.175	19.592
	<u>US\$ 87.642</u>	<u>85.434</u>

(14) Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal

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

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo fueron como sigue:

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	37.853	8.237	46.090
Costos por servicios corrientes		17.209	3.475	20.684
Costo por intereses		2.650	569	3.219
Reducciones y liquidaciones		(13.655)	-	(13.655)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida		(4.887)	(1.248)	(6.135)
Total cargo a resultados		<u>1.317</u>	<u>2.796</u>	<u>4.113</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		39.170	11.033	50.203
Costos por servicios corrientes		16.384	5.416	21.800
Costo por intereses		2.562	713	3.275
Costo de servicios pasados		-	6.841	6.841
Reducciones y liquidaciones		(14.391)	(4.964)	(19.355)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida		5.006	1.210	6.216
Total cargo a resultados		<u>9.561</u>	<u>9.216</u>	<u>18.777</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>48.731</u>	<u>20.249</u>	<u>68.980</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron como sigue:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

		Aumento		Disminución	
		2015	2014	2015	2014
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	6.942	5.665	(5.995)	(4.885)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	US\$	7.145	5.844	(6.202)	(5.063)

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuesto a la Renta

Un resumen del impuesto a la renta es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	97.183	39.428
Impuesto a la renta diferido		<u>(4.381)</u>	<u>9.381</u>
	US\$	<u>92.802</u>	<u>48.809</u>

Conciliación Contable Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	309.095	70.414
Más: gastos no deducibles (1)		<u>132.646</u>	<u>108.802</u>
Base Imponible	US\$	<u>441.741</u>	<u>179.216</u>
Tasa impositiva		<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>97.183</u>	<u>39.428</u>
Menos: retenciones en la fuente del año		<u>120.138</u>	<u>58.263</u>
Impuesto a la renta por recuperar (nota 10)	US\$	<u>(22.955)</u>	<u>118.835</u>

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por retenciones asumidas, multas e intereses por declaraciones sustitutivas, comprobantes de venta mal llenados.

Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:			
Documentos y cuentas por cobrar	US\$	<u>4.381</u>	<u>-</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es como sigue:

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Por propiedades planta y equipos	Por provisiones	Total
Impuesto diferido activo:				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$	801	8.580	9.381
Débito a resultados		(801)	(8.580)	(9.381)
Saldo al 31 de diciembre del 2014		-	-	-
Crédito a resultados		-	4.381	4.381
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$	-	4.381	4.381

La relación entre el gasto por impuesto corriente y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

		2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	309.095	70.414
Tasa impositiva vigente		22%	22%
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente	US\$	68.001	15.491
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		29.182	23.937
Impuesto a la renta corriente	US\$	97.183	39.428
Tasa impositiva efectiva		31%	56%

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible revisión por parte de la autoridad tributaria.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicado en el 2S. R.O. 511 del 29 de mayo de 2015, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está obligada a efectuar estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales.

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Ingresos Diferidos

Los ingresos diferidos por US\$44.578 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.

(17) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado consiste de US\$1.000 acciones ordinarias de US\$10 valor nominal unitario.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal debido a que alcanzó los límites descritos anteriormente.

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.

(18) Ingresos por Ventas y Costo de Productos Vendidos

Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios están conformados por el siguiente detalle de los centros de costos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alimentos	US\$ 4.056.571	3.689.555
Bebidas	-	518
Servicio de catering	1.995.373	1.256.672
	<u>US\$ 6.051.944</u>	<u>4.946.745</u>

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costo de Ventas

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	US\$	3.188.601	2.579.156
Mano de obra		402.698	438.935
Costos indirectos		<u>1.266.454</u>	<u>956.784</u>
	US\$	<u>4.857.753</u>	<u>3.974.875</u>

(19) Gastos de Administración y Ventas

Un detalle de los gastos de administración y ventas es como sigue:

		<u>2015</u>		
		<u>De ventas</u>	<u>De administración</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	US\$	51.399	250.337	301.736
Bienes y servicios		147.577	134.421	281.998
Suministros y materiales		10.933	14.808	25.741
Mantenimiento		40.782	31.041	71.823
Promoción y publicidad		14.364	-	14.364
Depreciación		17.391	47.359	64.750
Incobrables		19.913	-	19.913
Impuestos		32.378	23.279	55.657
Otros gastos		4.995	93.895	98.890
	US\$	<u>339.732</u>	<u>595.140</u>	<u>934.872</u>

		<u>2014</u>		
		<u>De ventas</u>	<u>De administración</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	US\$	20.057	255.841	275.898
Bienes y servicios		233.324	151.792	385.116
Suministros y materiales		2.896	16.776	19.672
Mantenimiento		15.558	3.586	19.122
Promoción y publicidad		7.975	-	7.975
Depreciación		33.161	28.782	33.161
Incobrables		-	-	-
Impuestos		29.476	25.245	54.721
Otros gastos		43.886	34.924	78.810
	US\$	<u>386.331</u>	<u>516.928</u>	<u>874.475</u>

(Continúa)

AEROSTARSABCO SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN S. A.

Notas de los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros el 17 de marzo de 2016, no produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.