

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Único de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.moorestephens-ec.com

A la Junta de Directores y Accionistas de

Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A.

Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros de Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A., al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 29 de febrero del 2016, expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

A la junta de Directores y Accionistas de
Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

A la junta de Directores y Accionistas de
Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

A la junta de Directores y Accionistas de
Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros
SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Activo	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 20) 2015	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 20) 2015	
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Electivo		6	314.387	152.929	Obligaciones financieras	12	101.053	321.025	
Cuentas por cobrar comerciales		7	1.118.972	1.355.163	Cuentas por pagar comerciales	13	120.322	160.703	
Otras cuentas por cobrar		8	78.561	49.222	Cuentas por pagar relacionadas	14	651.881	679.135	
Gastos pagados por anticipados			19.808	18.503	Anticipos de clientes	15	314.081	522.605	
Inventarios		9	1.774.117	2.223.479	Otras cuentas por pagar		120.429	179.908	
Total del activo corriente			3.305.845	3.799.296	Pasivos acumulados		1.307.766	1.863.376	
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Activos fijos		10	49.684	55.561	Beneficios sociales	17	89.714	109.747	
Activos intangibles		11	28.540	34.143	Impuestos por pagar	16	47.521	61.114	
			78.204	89.704	Total del pasivo corriente		1.372.235	1.70.861	
							1.445.001	2.034.237	
					PATRIMONIO (según estado adjunto)				
					PASIVO NO CORRIENTE				
					Cuentas por pagar relacionadas				
					Jubilación patronal y desahucio				
					Otras cuentas por pagar				
					Total pasivo y patrimonio				
							3.384.049	3.889.000	
							3.384.049	3.889.000	

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


Ing. Santiago García
Gerente General


CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

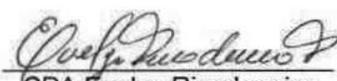
BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a	Reestructurado (ver Nota 20)	
		2016	2015
Ingresos			
Ventas netas		5.821.477	6.563.767
Costo de ventas		<u>(4.412.925)</u>	<u>(4.926.085)</u>
Utilidad bruta		1.408.552	1.637.682
Gastos operativos:			
De administración	22	(655.276)	(742.809)
De ventas	22	(324.923)	(329.322)
Depreciación		(16.581)	(17.199)
Amortización		<u>(5.603)</u>	<u>(4.589)</u>
Utilidad operacional		406.169	543.763
Gastos financieros		(20.640)	(27.663)
Otros egresos netos		(20.220)	(38.372)
Otros ingresos netos		<u>1.368</u>	<u>7.131</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		366.677	484.860
Participación de los trabajadores en las utilidades		(55.002)	(76.742)
Impuesto a la renta	18	<u>(75.496)</u>	<u>(110.899)</u>
Utilidad neta del año		<u>236.179</u>	<u>297.219</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales	19	2.632	74.504
Resultado integral del año		<u>238.811</u>	<u>371.723</u>

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


Ing. Santiago García
Gerente General


CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	100.000	400	-	-	751.314	851.714
Efecto de adopción de Enmienda a la NIC 19 (Nota 2.18)				(60.783)		(60.783)
Saldos al 1 de enero del 2015 (reestructurados)	100.000	400	-	(60.783)	751.314	790.931
Apropiación de reserva		41.538	373.846		(415.384)	-
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				74.504	297.219	371.723
Saldos al 31 de diciembre del 2015	100.000	41.938	373.846	13.721	633.149	1.162.654
Apropiación de reserva		8.062	315.912		(323.974)	-
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				2.632	236.179	238.811
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100.000	50.000	689.758	16.353	545.355	1.401.467

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


Ing. Santiago García
Gerente General


CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		6.027.024	6.642.355
Pagado a proveedores y otros acreedores		(4.805.243)	(6.142.513)
Pagado a empleados		(580.697)	(632.979)
Pago de impuestos		(89.089)	(130.121)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) por las actividades de operación		551.995	(263.258)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de equipos e intangibles	10 y 11	(10.565)	(26.397)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10.565)	(26.397)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios		(219.972)	321.025
Préstamos accionistas		(160.000)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(379.972)	321.025
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		161.458	31.370
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		152.929	121.559
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>314.387</u>	<u>152.929</u>

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

Ing. Santiago García
Gerente General

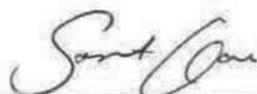
CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	236.179	310.940
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación y amortización	22.184	21.788
Ajuste de herramientas	(119)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12.425	26.435
	<u>270.669</u>	<u>359.163</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar, neto	236.191	119.059
Inventarios	449.362	248.781
Otros activos	(29.339)	(39.491)
Gastos pagados por anticipado	(1.305)	(980)
Documentos y cuentas por pagar, neto	(338.044)	(903.586)
Pasivos acumulados	(20.033)	(25.612)
Pasivos por impuestos corrientes	(13.593)	(19.222)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	(1.913)	(1.370)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u><u>551.995</u></u>	<u><u>(263.258)</u></u>

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



Ing. Santiago García
Gerente General



CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil el 30 de agosto del 2012, bajo la razón social de BLUEROOMSA S.A., mediante Junta General de Accionistas celebrada el 14 de febrero del 2014 cambia su razón social por la de Blue Air Technologies BLUEAIRTECH S.A., y el aumento del capital suscrito y pagado a través de la capitalización de las utilidades retenidas en US\$99.200 los cuales fueron aprobados mediante Resolución N°SCV-INC-DNASD-SAS-14-0029274 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 13 de octubre del 2014.

La Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de equipos de refrigeración y climatización, incluso partes y piezas.

1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de febrero del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objetivo de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2015 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus Notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende el dinero disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 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 comprometen 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 pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Véase página siguiente)

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones Financieras".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios y también por anticipos recibidos de clientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la adquisición de bienes o servicios dentro del giro normal del negocio, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$17.612 y US\$15.159 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro 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.

2.5.4 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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

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

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

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.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía realiza un análisis de deterioro para determinar e incluir una provisión por pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción.

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

2.8 Otros activos

Constituyen a seguros pagados por anticipados, las cuales se encuentran valorizados a su valor nominal. Estos seguros son amortizados mensualmente en línea recta, considerando el periodo de vigencia para el cual fueron adquiridos.

2.9 Activos fijos

Los activos fijos 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.

La depreciación de los activos fijos, 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 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 los activos fijos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Herramientas	3
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de 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, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Activos Intangibles

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización ;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas:

	<u>Años vida útil estimada</u>
Software (MBA)	10
Licencias	3

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

(iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponden a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos.

(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

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de 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 4,14% (2015: 4,36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América 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.

2.14 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.

2.15 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, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, 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 mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.17 Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o de financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.18 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detallan a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	14.798	3.259	18.057	751.314
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	48.580	12.203	60.783	(60.783)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 19)	63.378	15.462	78.840	690.531

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad,

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.14%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de US\$13,032 que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) 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.

(b) Riesgo de crédito

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

Efectivo en bancos

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 su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas, terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área administrativa (eficiencia).

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
Año 2016						
Obligaciones bancarias	16.531	84.522	-	-	-	101.053
Proveedores	-	120.322	-	-	-	120.322
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	651.881	-	-	479.200	1.131.081
	<u>16.531</u>	<u>856.725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>479.200</u>	<u>1.352.456</u>
Año 2015						
Obligaciones bancarias	59.101	159.695	102.229	-	-	321.025
Proveedores	-	160.703	-	-	-	160.703
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	679.135	-	-	639.200	1.318.335
	<u>59.101</u>	<u>999.533</u>	<u>102.229</u>	<u>-</u>	<u>639.200</u>	<u>1.800.063</u>

3.2 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 beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias	101.053	321.025
Proveedores	120.322	160.703
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1.131.081</u>	<u>1.318.335</u>
	<u>1.352.456</u>	<u>1.800.063</u>
Menos: Efectivo	<u>(314.387)</u>	<u>(152.929)</u>
Deuda neta	1.038.069	1.647.134
Total patrimonio neto	1.401.467	1.162.654
Capital total	2.439.536	2.809.788
Ratio de apalancamiento	43%	59%

4. 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 encuentran basados 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, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de los activos fijos

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. Ver Nota 2.9.

(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. Ver Nota 2.13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo (Nota 6)	314.387	-	152.929	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	1.118.972	-	1.355.163	-
Total activos financieros	<u>1.433.359</u>	<u>-</u>	<u>1.508.092</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones Financieras (Nota 12)	101.053	-	321.025	-
Proveedores (Nota 13)	120.322	-	160.703	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 14)	651.881	479.200	679.135	639.200
Total pasivos financieros	<u>873.256</u>	<u>479.200</u>	<u>1.160.863</u>	<u>639.200</u>

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	53	186
Bancos (1)	314.334	152.743
	<u>314.387</u>	<u>152.929</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A. y el Banco Internacional S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	1.136.584	1.370.322
Menos provisión de incobrables (2)	(17.612)	(15.159)
Total	<u>1.118.972</u>	<u>1.355.163</u>

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo corriente	701.736	886.305
<u>Vencido</u>		
1 a 30 días	110.709	117.603
31 a 60 días	55.069	23.350
61 a 90 días	3.896	57.427
más de 90 días	<u>265.174</u>	<u>285.637</u>
	<u>1.136.584</u>	<u>1.370.322</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(15.159)	(15.916)
(+) incrementos	(2.453)	(7.043)
(-) Reversos/utilizaciones	-	7.800
Saldo final	<u>(17.612)</u>	<u>(15.159)</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores (1)	69.211	43.804
Empleados	4.705	774
Otras	<u>4.645</u>	<u>4.645</u>
	<u>78.561</u>	<u>49.222</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores por despacho de inventarios y compra de suministros varios.

9. INVENTARIO

Composición:

(Véase página siguiente)

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías	1.216.358	1.611.080
Importaciones en tránsito	444.739	569.779
Trabajos en procesos	113.020	42.620
	<u>1.774.117</u>	<u>2.223.479</u>

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de Enero del 2015					
Costo	3.483	25.494	24.852	16.054	69.883
Depreciación acumulada	(210)	(1.857)	(7.389)	(10.864)	(20.320)
Valor en libros	3.273	23.637	17.463	5.190	49.563
Movimiento 2015					
Adiciones, netas	1.422	1.374	6.266	14.134	23.196
Depreciación	(479)	(2.732)	(13.077)	(910)	(17.198)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4.216	22.279	10.652	18.414	55.561
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	4.905	26.868	31.118	30.188	93.079
Depreciación acumulada	(689)	(4.589)	(20.466)	(11.774)	(37.518)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>4.216</u>	<u>22.279</u>	<u>10.652</u>	<u>18.414</u>	<u>55.561</u>
Movimiento 2016					
Adiciones, netas	-	-	10.565	-	10.565
Ajustes	-	119	-	-	119
Depreciación	(491)	(2.793)	(7.499)	(5.798)	(16.581)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	3.725	19.605	13.718	12.616	49.665
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	4.905	26.988	41.682	30.188	103.763
Depreciación acumulada	(1.180)	(7.382)	(27.966)	(17.572)	(54.100)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>3.725</u>	<u>19.606</u>	<u>13.716</u>	<u>12.616</u>	<u>49.664</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no mantiene prenda sobre sus activos para garantizar sus obligaciones con entidades financieras.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Licencias & Software (1)	34.143	38.732
(-) Amortización acumulada	<u>(5.603)</u>	<u>(4.589)</u>
	<u>28.540</u>	<u>34.143</u>

- (1) Corresponde al costo del sistema contable (MBA) para el manejo de sus operaciones.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Interés anual (%)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Internacional S.A.(1)	8.95 - 11.23	<u>101.053</u>	<u>321.025</u>

- (1) Corresponde a un préstamo contratado el 23 de junio del 2016 con una tasa de interés del 8,95% con pagos mensuales de capital, a un año plazo, con vencimiento en junio del 2017. En 2015 correspondía a 4 préstamos contratados el 13 de febrero, 27 de febrero, 26 de junio y 14 de diciembre del 2015, con tasas de interés entre el 8.95% y el 11.23%, con pagos mensuales de capital, a un año plazo cada uno, y que vencieron durante el 2016.

13. CUENTAS POR PAGAR - COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	<u>120.322</u>	<u>160.703</u>

- (1) Corresponde a saldo por pagar con proveedores locales por transacciones relacionadas al giro del negocio, principalmente compras de inventarios. Los valores a pagar a proveedores se ajustan a su valor razonable.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
<u>Importaciones</u>		
York International Corporation	651.881	679.135
<u>Préstamos (1)</u>		
Accionistas	<u>479.200</u>	<u>639.200</u>
Total	<u>1.131.081</u>	<u>1.318.335</u>

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>York International Corporation</u>		
Comerciales:		
Importaciones	2.311.813	4.079.552
Pagos	2.328.639	4.304.619
<u>Accionistas (1):</u>		
Préstamo:		
Pagos	160.000	-

- (1) Corresponde a préstamo entregado por accionistas de la Compañía para capital de trabajo, a una tasa de interés del 9% anual con vencimiento a 5 años.

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos de clientes (1)	<u>314.081</u>	<u>522.605</u>

- (1) En el año 2016 corresponde principalmente a anticipos dados por ACR Proyectos S.A. por US\$81.853, Sisclima S.A. por US\$53.118, HVAC Ingeniería S.A. por US\$36.873, e Ing. Eduardo Donoso E Hijos Cía. Por US\$35.764, para la adquisición de equipos de controles y equipos de distribución.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. IMPUESTO POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado IVA	15.243	9.292
Retenciones en la fuente IVA	12.215	2.994
Impuesto a la renta por pagar	11.489	43.827
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.951	3.022
Otros impuestos por pagar	1.623	1.979
	<u>47.521</u>	<u>61.114</u>

17. PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Otras provisiones (1)	179.907	308.442	(367.920)	120.429
Beneficios sociales (2)	109.747	620.769	(640.802)	89.714
Provisión para jubilación patronal	29.445	10.840	(3.576)	36.709
Provisión para Desahucio	13.677	3.611	(2.997)	14.291
<u>Año 2015</u>				
Otras provisiones (1)	325.061	471.307	(616.460)	179.908
Beneficios sociales (2)	135.359	677.834	(703.446)	109.747
Provisión para jubilación patronal	14.798	14.647	-	29.445
Provisión para Desahucio	3.259	10.418	-	13.677

- (1) Incluye principalmente provisiones por bonos de gerencia, costos no reconocidos en proyectos y pago por impuesto a la salida de divisas.
- (2) Incluye provisión de décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, aporte patronal y personal por pagar al IESS y vacaciones.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2013 a 2016 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	366.677	484.860
Menos: Participación laboral	(55.002)	(76.742)
Utilidad antes de impuestos	<u>311.675</u>	<u>408.118</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	31.486	69.216
Base imponible total	<u>343.161</u>	<u>477.334</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>75.496</u>	<u>110.899</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados, y al gasto no deducible por la provisión de jubilación patronal para empleados con una antigüedad menor a 10 años.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente causado	75.496	110.899
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(64.007)</u>	<u>(67.072)</u>
Saldo por pagar	<u>11.489</u>	<u>43.827</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Precio 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 empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2016 y 2015 no superan el monto acumulado de US\$15.000.000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, y únicamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, en las fechas máximas requeridas por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2016 y 2015, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos – reformas tributarias

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12,000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

19. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	36.709	29.445
Bonificación por desahucio	14.291	13.677
	<u>51.000</u>	<u>43.122</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	4,14%	4,36%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13,00%	15,00%
Vida laboral promedio remanente	7.70	2.31

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual del servicio	<u>12.425</u>	<u>26.435</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

(Véase página siguiente)

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión al inicio del año	43.122	78.840
Costo laboral y financiero por servicios actuales	13.932	37.831
Costo financiero	1.880	3.272
Ganancia actuarial (2)	(2.634)	(74.504)
Beneficios pagados	(1.913)	-
Costo de servicios pasados	-	3.703
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.387)	(6.020)
Provisión al final del año	<u>51.000</u>	<u>43.122</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituido por US\$100.000 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circularización a valor nominal de 1 dólar cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Saitcorp S.A.	Ecuatoriana	50.000	50%
Barcos Manzur Betty María	Ecuatoriana	50.000	50%
		<u>100.000</u>	<u>100%</u>

21. RESERVAS

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. En la misma manera debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva Facultativa

Corresponde a la aprobación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

<u>2016</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos del personal	317.653	256.468	574.121
Honorarios profesionales	112.269	900	113.169
Arriendos	70.279	-	70.279
Intereses pagados	49.980	-	49.980
Comisiones	-	40.236	40.236
Seguros	27.248	1.042	28.290
Servicios básicos	23.953	-	23.953
Otros gastos	22.266	1.565	23.831
Mantenimientos y reparaciones	8.179	5.780	13.958
Impuestos y contribuciones	11.853	-	11.853
Viaticos y hospedajes	1.577	7.271	8.848
Suministros y materiales	7.359	-	7.359
Gastos de publicidad y propaganda	-	6.683	6.683
Capacitación	-	2.862	2.862
Provisión de cuentas incobrables	2.453	-	2.453
Transporte y combustibles	209	2.116	2.325
	<u>655.276</u>	<u>324.923</u>	<u>980.199</u>

<u>2015</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos del personal	338.399	280.881	619.280
Honorarios profesionales	131.526	-	131.526
Arriendos	68.591	-	68.591
Intereses pagados	50.864	-	50.864
Otros gastos	43.326	2.226	45.552
Seguros	39.548	1.880	41.429
Comisiones	-	28.060	28.060
Servicios básicos	25.690	-	25.690
Mantenimientos y reparaciones	14.947	5.236	20.183
Impuestos y contribuciones	11.920	-	11.920
Suministros y materiales	7.428	-	7.428
Provisión de cuentas incobrables	7.043	-	7.043
Viaticos y hospedajes	3.153	2.543	5.696
Gastos de publicidad y propaganda	-	4.780	4.780
Transporte y combustibles	372	2.533	2.905
Capacitación	-	1.183	1.183
	<u>742.809</u>	<u>329.322</u>	<u>1.072.131</u>

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	3.799.296	-	3.799.296
Activos no corrientes	89.704	-	89.704
Total del activo	3.889.000	-	3.889.000
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	1.834.237	-	1.834.237
Pasivos no corrientes (1)	692.109	13.032	679.077
Total del pasivo	2.526.346	13.032	2.513.314
Patrimonio (1)	1.162.654	(13.032)	1.175.686
Total del pasivo y patrimonio	3.689.000	-	3.689.000

(1) Véase Nota 2.18.

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	6.563.767	-	6.563.767
Costo de ventas	(4.926.085)	-	(4.926.085)
Utilidad bruta	1.637.682	-	1.637.682
Gastos operativos (2)	(1.093.918)	(26.753)	(1.067.165)
Gastos financieros	(27.663)	-	(27.663)
Otros egresos, netos	(38.372)	-	(38.372)
Otros ingresos, netos	7.131	-	7.131
Utilidad antes de Impuesto a la renta	484.860	(26.753)	511.613
Participación e impuestos	(187.641)	-	(187.641)
Utilidad neta del año	297.219	(26.753)	323.972
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales (2)	74.504	74.504	-
Resultado integral del año	371.723	47.751	323.972

BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a efectos de ajuste del año 2015 por enmienda a la NIC 19. Véase adicionalmente Nota 2.18.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

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