

**CENTURION AIR CARGO, INC.
SUCURSAL ECUADOR**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO	- 7 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de:
CENTURION AIR CARGO, INC.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CENTURION AIR CARGO, INC.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Sucursal 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 la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CENTURION AIR CARGO, INC.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CENTURION AIR CARGO, INC.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

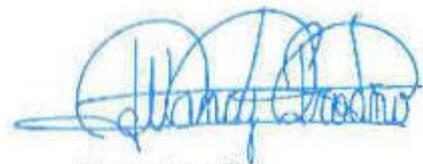
Otros asuntos

Los estados financieros de **CENTURION AIR CARGO, INC.** al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 06 de mayo del 2015, contiene una opinión sin salvedades.

- a) Tal como se menciona en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos, la Sucursal registro durante el año 2015 gastos de operación asignados por Casa Matriz por US\$6.612.549 y mantiene saldos por cobrar y por pagar con sus Compañías Relacionadas por US\$582.643y US\$221.318, respectivamente, bajo las condiciones que se exponen en la mencionada Nota. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones efectuadas con relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y de los resultados de las operaciones generados por la Sucursal.
- b) En la Nota 14 a los estados financieros adjuntos de la Administración menciona que la Sucursal ha venido generando resultados negativos recurrentes los cuales han sido absorbidos con aportes recibidos de su Casa Matriz. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Sucursal como entidad en marcha depende de que su Casa Matriz continúe proporcionando el apoyo financiero, operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse si la sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos sobre la base de la continuación de sus operaciones.



Quito, abril 13, 2016
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

CENTURION AIR CARGO, INC.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	25,167	66,455
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	85,411	45,065
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	582,643	586,191
Otras cuentas por cobrar	10	71,037	18,516
Activos por impuestos corrientes	11	60,969	76,029
Otros activos	12	34,111	33,628
Total activos corrientes		<u>859,338</u>	<u>825,884</u>
Total activos		<u>859,338</u>	<u>825,884</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	13	562,959	625,546
Cuentas por pagar relacionadas	14	221,318	130,683
Provisiones		11,000	-
Otras cuentas por pagar	16	23,540	42,129
Pasivos por impuestos corrientes	11	10,643	752
Beneficios empleados corto plazo	15	2,843	2,518
Total pasivos corrientes		<u>832,303</u>	<u>801,627</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	16	3,393	2,205
Beneficios empleados post-empleo	17	7,642	6,052
Total pasivos no corrientes		<u>11,035</u>	<u>8,257</u>
PATRIMONIO			
Capital Asignado	22	16,000	16,000
Total patrimonio		<u>16,000</u>	<u>16,000</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>859,338</u>	<u>825,884</u>


 Ramiro Baca López
 Apoderado Especial


 CPA Carina Vivas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CENTURION AIR CARGO, INC.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	10,873,331	19,719,505
Gastos de operación	19	(10,360,355)	(20,787,465)
Gastos de administración	20	(496,725)	(836,074)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>16,251</u>	<u>(1,904,034)</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos	20	(14,311)	(12,186)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,940</u>	<u>(1,916,220)</u>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(81,378)	(102,467)
Pérdida del período		<u>(79,438)</u>	<u>(2,018,688)</u>


 Ramiro Baca López
 Apoderado Especial


 CPA Carina Vivas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CENTURION AIR CARGO, INC.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital Asignado	Resultados acumulados	
			Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	23	16.000	(4.881.207)	(4.865.207)
Pérdida del ejercicio			(2.018.688)	(2.018.688)
Pérdidas asumidas por la casa matriz			6.899.895	6.899.895
Saldo al 31 de diciembre del 2014	23	16.000	-	16.000
Pérdida del ejercicio			(79.438)	(79.438)
Pérdidas asumidas por la casa matriz			79.438	79.438
Saldo al 31 de diciembre del 2015	23	16.000	-	16.000


 Ramiro Baca López
 Apoderado Especial


 CPA Carina Vivas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CENTURION AIR CARGO, INC.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	6.200.133	1.285.159
Pagado a proveedores y empleados	(6175.523)	(1.243.472)
Recibido de otros	(65.897)	(2.810)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(41.288)	38.877
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(41.288)	38.877
Saldos al comienzo del año	66.455	27.578
Saldos al final del año	25.167	66.455
	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(79.438)	(2.018.687)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Provisión multas DAC	1.101	
Provisión jubilación y desahucio	1.590	1.285
Beneficios empleados	342	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(105.802)	3.999.036
Cuentas por pagar	115.968	(1.766.573)
Impuestos	24.951	(176.184)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(41.288)	38.877


 Ramiro Baca López
 Apoderado Especial


 CPA Carina Vivas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CENTURION AIR CARGO, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 9 -
2. Situación financiera en el país	- 9 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento	- 10 -
3.2 Efectivo	- 10 -
3.3 Activos financieros	- 10 -
3.4 Reconocimiento de ingresos	- 12 -
3.5 Impuestos corrientes y diferidos	- 12 -
3.6 Beneficios empleados post-empleo	- 13 -
3.7 Participación a trabajadores	- 14 -
3.8 Capital social	- 14 -
3.9 Costos y gastos	- 14 -
3.10 Estado de flujo de efectivo	- 14 -
3.11 Cambios de políticas y estimaciones contables	- 14 -
3.12 Compensación de transacciones y saldos	- 15 -
3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	- 15 -
3.14 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor	- 15 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 17 -
7. Efectivo	- 18 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
9. Cuentas por cobrar relacionadas	- 19 -
10. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
11. Impuestos corrientes	- 19 -
12. Otros activos	- 20 -
13. Cuentas por pagar comerciales	- 20 -
14. Cuentas por pagar relacionadas	- 20 -
15. Beneficios empleados corto plazo	- 22 -
16. Beneficios empleados post-empleo	- 22 -
17. Ingresos	- 22 -
18. Gastos de operación	- 23 -
19. Gastos administrativos	- 23 -
20. Impuesto a la renta	- 23 -
21. Precios de transferencia	- 25 -
22. Capital social	- 25 -
23. Eventos subsecuentes	- 25 -
24. Aprobación de los estados financieros	- 26 -

CENTURION AIR CARGO, INC.

1. Información general

1.1. Constitución y operaciones

CENTURION AIR CARGO, INC. es una corporación debidamente organizada y existente y legalmente constituida bajo las leyes del Estado de Florida, La Sucursal en Ecuador fue constituida el 11 de octubre del 2006, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 2007 .

El objetivo de la Sucursal es el establecimiento y explotación de servicios de transporte de carga aérea internacional.

El 15 de mayo del 2012 Centurion Air Cargo Inc Sucursal Ecuador, trasladó sus operaciones al Aeropuerto Internacional Cotopaxi de la ciudad de Latacunga estrategia empleada como respuesta al traslado del Aeropuerto Mariscal Sucre al sector ubicado en Tababela, este cambio representó un ahorro en recursos y agilitó la logística de las operaciones.

1.2. Pérdidas recurrentes

La Sucursal ha venido generando resultados negativos recurrentes los cuales han sido absorbidos con aportes significativos recibidos por parte de su Casa Matriz (Ver Nota 14 y Estado de cambios en el Patrimonio). En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Sucursal como entidad en marcha depende de que su Casa Matriz continúe proporcionando el apoyo financiero, operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

Por el motivo descrito la Administración de la Sucursal ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que esta situación se modifique

1.3. Contrato por agente general de ventas

El 28 de Julio del 2010, Centurion Air Cargo Inc. Sucursal Ecuador designo a Aerolog Ecuador S.A como su agente general de ventas para la promoción y ventas de servicio de transporte aérea de carga internacional dentro y fuera del Ecuador.

Para el cumplimiento de las obligaciones como agentes generales, Aerolog Ecuador S.A contaba con oficinas y personal competente para el manejo y atención de todos los servicios relacionados con el desarrollo de las actividades a su cargo. En noviembre del 2012, de acuerdo a lo estipulado por Casa Matriz, decidió que Aerolog Ecuador S.A no continúe brindando el referido servicio, razón por la cual desde esa fecha hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal no ha generado gastos por dicho concepto

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores.

Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CENTURION AIR CARGO, INC., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Sucursales del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de CENTURION AIR CARGO, INC. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Sucursal en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene

dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Sucursal evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Sucursal da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Sucursal tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sucursal reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Sucursal retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Sucursal continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Sucursal espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.6 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.7 Participación a trabajadores

La Sucursal reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.8 Capital asignado

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sucursal se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.9 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.10 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CENTURION AIR CARGO, INC. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CENTURION AIR CARGO, INC., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

3.11 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.12 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.14 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Sucursal

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de CENTURION AIR CARGO, INC. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Sucursal que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Sucursal</u>
<i>NIC 19 – Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF –varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Sucursal no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Sucursal realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia Financiera de la Sucursal, la cual se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Sucursal, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Sucursal.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal.

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Sucursal esta relacionada principalmente con el componente del precio del combustible para sus aviones de carga, así como también los impuestos que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios. Esta circunstancia es medida constantemente por el Apoderado General de la Sucursal 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 gubernamentales, en este sentido.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Dado el giro del negocio, la cartera de la empresa se encuentra regulada y controlada por la IATA que actúa como un organismo mediador, que permite minimizar los riesgos de no pago de las agencias a las aerolíneas, mediante su sistema CASS que actúa como una cámara de compensación entre los diferentes participantes del Sistema.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de aerolíneas, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Sucursal si mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Sucursal es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Sucursal, para lo cual se 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. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Sucursal en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha. Adicionalmente, la Casa Matriz asume las pérdidas generadas en la operación.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Sucursal se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 27.035
Índice de liquidez	1.03 veces
Pasivos totales / patrimonio	53,71 veces
Deuda financiera / activos totales	-

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Sucursal, pese a los resultados generados, los cuales son consolidados con su Casa Matriz.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2015	2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	7	25.167	66.455
Cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas	8-9	668.054	631.256
Otras cuentas por cobrar	10	71.037	18.516
Total		764.258	716.227
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales	13	562.959	625.546
Cuentas por pagar relacionadas	14	221.318	130.683
Otras cuentas por pagar	16	26.933	44.334
Total		811.210	800.563

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Caja chica	500	500
Bancos	24.667	65.955
Total	25.167	66.455

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar exportaciones	62.705	44.419
Cuentas por cobrar importaciones	22.706	150
Cuentas por cobrar interlineas	-	497
Total	85.411	45.065

9. Cuentas por cobrar clientes relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bogota	2.034	2.034
Buenos Aires	100	100
Amsterdan	548.295	548.295
Aerolog	9.243	9.494
Sky Lease INC	22.971	26.269
Total	582.643	586.191

10. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Salary Advances	917	-
Provisión de ingresos	42.387	-
Anticipo proveedores	27.733	18.516
Total	71.037	18.516

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	350	296
Impuesto al valor agregado	60.619	75.733
Total activos por impuestos corrientes	60.969	76.029
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	3.333	299
Impuesto al valor agregado	7.310	453
Total pasivos por impuestos corrientes	10.643	752

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Centurion Aircargo Deposit	34,111	33,628
Total	34,111	33,628

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Facturas por pagar a proveedores	562,959	625,546
Total	562,959	625,546

A continuación detalle de las cuentas por pagar comerciales de la Sucursal:

Proveedor	31 de diciembre	
	2.015	2014
Airportsec Cia Ltda	5,349	3,962
Arlae	932	
Basantes Silva Franklin Vicent	61	
Compañía General De Servicios	428,365	
Dirección General De La Aviación	29,393	74,974
Emsa Airport Services Cem	36,308	92
Fideicomiso Hit	1,467	
Frioexpress C&L	37,413	
Khuhne & Nagle Sa	484	49,610
Lointeser S.A.	20,696	2,906
Moreno Zambrano Jose Fernando	285	
Rumipamba De Las Rosas	532	1,487
Transinternacional Cargo	1,674	7,290
El Pisque		467,519
Moving Global Service S.A		4,516
Mantomain Cia Ltda		4,232
Novacargo S.A		2,391
Otros Menores		6,567
Total general	562,959	625,546

14. Cuentas por pagar relacionadas

A continuación se muestra un resumen de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
MIA-Exportaciones	(39,583,526)	(34,220,019)
MIA-Importaciones	371,578	351,227
Miami otros	36,778,064	31,356,956
MIA – Interlines	2,544,956	2,532,273
LIMA Interlines	110,246	110,246
Total	221.318	130.683

A continuación movimiento de cuentas por pagar y cobrar con relacionadas:

	Tipo de relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar				
Aerolog Ecuador S.A	Administración	Comercial	9.243	9.494
Centurión Air Cargo Ámsterdam	Sucursal Relacionada	Comercial	548.295	548.295
Centurión Air Cargo Bogotá	Sucursal Relacionada	Comercial	2.034	2.034
Centurión Air Cargo Buenos Aires	Sucursal Relacionada	Comercial	100	100
Sky Lease INC	Administración	Comercial	22.971	26.269
			582.643	586.191
Cuentas por pagar				
Centurion Air Cargo Peru	Sucursal Relacionada	Comercial	110.246	110.246
Centurion Air Cargo Miami	Casa Matriz	Comercial	111.072	20.437
			221.318	130.683

A continuación principales transacciones con relacionadas

Corresponde a la compensación de pérdidas asumidas por casa matriz. Según instrucciones recibidas el 11 de febrero del 2016, donde se evidencia los siguientes movimientos

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Años anteriores		817.015
Perdida del ejercicio 2012		2.258.456
Perdida del ejercicio 2013		1.805.736
Perdida del ejercicio 2014		2.018.688
Perdida del ejercicio 2015	79.438	-
Total	79.438	6.899.895

Corresponden a los Costos de operación asignados por Casa Matriz de forma mensual durante los años 2015 y 2014, a continuación detalle:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Arrendamiento aeronaves	2.681.795	4.200.431
Combustible	2.244,108	4.237.593
Interlineas	437.393	644,067
Mantenimiento	972.375	1.592.358
operaciones de vuelo	51.302	(334.658)
Otros	30.000	-
Tripulación	195.577	438.396
Total	6.612.549	10.778.187

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Aporte patronal por pagar	621	621
Aporte personal por pagar	483	483
Prestamos IESS empleados por pagar	617	491
Fondo reserva IESS por pagar	79	79
Décimo tercer sueldo	259	346
Décimo cuarto sueldo	443	498
Participación trabajadores	342	-
Total	2.843	2.518

16. Otras cuentas por pagar

Un detalle de la composición de las otras cuentas por pagar se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Provisiones vacaciones	3.393	2.205
Provisiones proveedores	-	42.129
Provisiones varias	433	-
Provisión obligación por imputar	23.106	-
Total	26.933	44.334

17. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	5.531	4.867
Desahucio	2.111	1.185
Total	7.642	6.052

18. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015		2014	
Flete	8.339.305	16.616.269		
Due carrier	630	114.015		
Fuel Surcharge	2.526.962	2.898.098		
Security Charge	2.299	81.747		

Descripción	2015	2014
Collect Fees	410	277
Liberacion AWB	3,725	9,099
Total	10.873.331	19.719.505

19. Gastos de operación

Un resumen de los gastos de operación reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Aviones	7.074.622	15.139.628
Tráfico	1.413.066	2.270.016
Mantenimiento	1.018.425	1.685.089
Transferencias	437.393	738.123
Tripulación	221.827	487.113
Comisiones	190.912	458.800
Multas	4.124	8.760
Ajustes de Fletes	(13)	(65)
Total	10.360.355	20.787.465

20. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Impuesto al valor agregado	210.124	392.084
Gastos sueldos y salarios	83.432	134.723
Impuestos y contribuciones	70.713	169.224
Gastos administrativos	68.035	32.995
Servicios básicos	29.118	17.201
Honorarios profesionales	15.721	34.245
Suministros varios	9.821	17.703
Gastos de representación	9.263	4.865
Capacitación	360	300
Reclamos y multas	138	32.734
Otros gastos	14.311	12.186
Total	511.036	848.260

21. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Sucursal tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Sucursal domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Sucursal domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Total de ingresos operacionales	10.869.196	19.710.129
Tarifa impositiva para sucursal de transporte internacional	2%	2%
Base imponible considerando ingresos operacionales	217.384	394.203
Otros ingresos no operacionales	4.135	9.376
Base Imponible	221.519	403.579
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	48.734	88.787
Anticipo mínimo determinado	81.378	102.468
Impuesto a la Renta del año	81.378	102.468

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Sucursal generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$81.378; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$48.659. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US\$81.378 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Art. 31.- Ingresos de las compañías de transporte internacional.- Los ingresos de fuente ecuatoriana de las sociedades de transporte internacional de pasajeros, carga, empresas aéreo expreso, couriers o correos paralelos constituidas al amparo de leyes extranjeras y que operan en el país a través de sucursales, establecimientos permanentes, agentes o representantes, se determinaran a base de los ingresos brutos por la venta de pasajes, fletes y demás ingresos generados por sus operaciones habituales de transporte, se considerará como base imponible el 2% de estos ingresos. Los ingresos provenientes de actividades distintas a las de transporte se someterán a las normas generales de esta Ley.

22. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

De acuerdo con lo establecido en la resolución del SRI NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, en el que se establece las compañías de transporte internacional de pasajeros, carga, empresas aéreo expreso, couriers o correos paralelos constituidos al amparo de leyes extranjeras y que operen en el país a través de sucursales, establecimientos permanentes, agentes o representantes, señaladas en el Art. 31 de la Ley Organica de Regimen Tributario Interno no tienen la obligación de presentar el anexo de precios de transferencia sobre sus operaciones habituales de transporte. Sin embargo cuando las empresas descritas en el inciso anterior realicen operaciones o transacciones que no correspondan a sus operaciones habituales de transportes, con sus partes relacionadas deberán presentar el anexo e informe de precios de transferencia considerando los plazos y el contenido señalados para el efecto.

Considerando lo anteriormente descrito, la Sucursal no se encuentra obligada a la presentación de anexos o informe de precios de transferencia.

23. Capital asignado

El capital asignado de la Sucursal se mantiene en el 2015 en 16.000.

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 13 de abril del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.



Ramiro Baca López
Apoderado Especial



CPA Carina Vivas
Contadora General
