

**AVIOANDES S.A.**

**Estados financieros con el Informe de los auditores  
Independientes**

**Al 31 de diciembre del 2016**

**AVIOANDES S.A.**  
**Estados financieros con el Informe de los auditores independientes**

**Índice del contenido**

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 y 5
2.	Estado de Situación Financiera	6 y 7
3.	Estado de Resultados Integrales	8
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	9
5.	Estado de Flujos de Efectivo	10
6.	Operaciones y entorno económico	11
7.	Políticas contables	12 a 23
8.	Nuevos pronunciamientos contables	24 a 35
9.	Notas a los Estados Financieros	36 a 50

**Abreviaturas usadas:**

**US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América**

**SRI - Servicio de Rentas Internas**

**IVA - Impuesto al Valor Agregado**

**RUC - Registro Único de Contribuyentes**

**IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social**

**NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera**

**NIC - Norma Internacional de Contabilidad**

**CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera**

**VNR - Valor Neto de Realización**

**ISD - Impuesto a la Salida de Divisas**



# Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa  
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Tel: (593-2) 2922885 - 2923304  
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: [www.russellbedford.com.ec](http://www.russellbedford.com.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas:  
AVIOANDES S.A.**

### **Opinión Calificada**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AVIOANDES S.A.** una sociedad anónima constituida en el Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los posibles ajustes que podrían requerirse y que posiblemente existieren, si hubiésemos obtenido la documentación la confirmación requerida, que se menciona en el párrafo de las limitaciones a nuestro trabajo, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AVIOANDES S.A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs..

### **Bases para la opinión Calificada**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

### **Limitaciones al Alcance de Nuestro Trabajo**

A la fecha de emisión de este informe no obtuvimos repuesta a la confirmación del abogado sobre los compromisos y contingencias legales que tiene la Compañía. Debido a esta situación y en virtud de que no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría apropiados, no pudimos determinar si existen litigios gravámenes, que deban ser revelados, así como los posibles ajustes que podrían ser requerirse en los estados financieros adjuntos.

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos posteriores de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



**Otros asuntos**

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos de desaceleración económica en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Quito, 3 de marzo del 2017

A handwritten signature in black ink that reads "Russell Bedford".

**RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.**  
R.N.A.E. No. 337

A handwritten signature in black ink that reads "R. Pinto F.".

**Ramiro Pinto F.**  
Socio  
Licencia Profesional No. 17-352

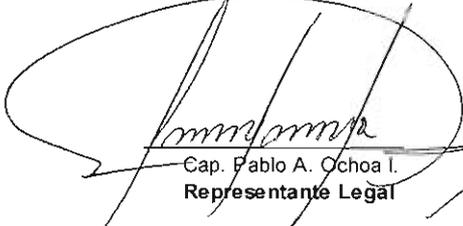
**AVIOANDES S.A.**

**Estado de situación financiera**

**Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	265,573	687,481
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,618,074	1,263,629
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	29,685	15,678
Impuestos corrientes por cobrar	8	526,278	1,536,411
Pagos anticipados	9	174,518	169,595
Otras cuentas por cobrar		4,792	49,753
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	10	82,040	144,826
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,700,960</b>	<b>3,867,373</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, naves mobiliario vehículos y equipos	11	3,780,658	1,774,927
Otros activos no corrientes		54,426	59,649
<b>Total activo no corriente</b>		<b>3,835,084</b>	<b>1,834,576</b>
<b>Total activos</b>		<b>6,536,044</b>	<b>5,701,949</b>

 Cap. Pablo A. Ochoa I. <b>Representante Legal</b>	 Marcelo Ordoñez <b>Jefe Financiero</b>	 Homar Cajilima <b>Contadora General</b>
---	--	--

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**AVIOANDES S.A.**

**Estado de situación financiera**

**Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

**Pasivos y patrimonio de los accionistas**

**Pasivos corrientes:**

Obligaciones con instituciones financieras	12	502,057	94,453
Cuentas por pagar proveedores	13	768,851	1,681,383
Cuentas por pagar relacionadas	24	875,599	935,930
Beneficios a empleados corto plazo	14	491,708	524,061
Obligaciones tributarias por pagar	15	592,328	169,844
Dividendos por pagar		-	224,264
Otros pasivos financieros		6,817	7,026
Anticipos de clientes	16	-	531,734
Ingresos diferidos	17	528,308	178,571
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,765,668</b>	<b>4,347,266</b>

**Pasivos no corrientes:**

Obligaciones con instituciones financieras	12	287,553	240,590
Anticipos de clientes	16	375,727	-
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y otras	18	212,614	151,476
Impuesto diferido		1,852	1,852
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>877,746</b>	<b>393,918</b>

**Total pasivos**

**4,643,414**      **4,741,184**

**Patrimonio**

Capital	19	168,000	168,000
Reserva legal	19	87,242	-

**Resultados acumulados**

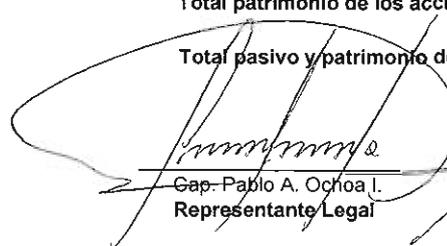
Resultados acumulados adopción por primera vez de las NIIF	(111,915)	(111,915)
Otros resultados integrales	(41,389)	(36,074)
Utilidades acumuladas	853,512	68,330
Resultados del ejercicio	937,180	872,424

**Total patrimonio de los accionistas**

**1,892,630**      **960,765**

**Total pasivo y patrimonio de los accionistas**

**6,536,044**      **5,701,949**





Pablo A. Ochoa I.  
Representante Legal

Marcelo Ordoñez  
Jefe Financiero

Romar Cajilima  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

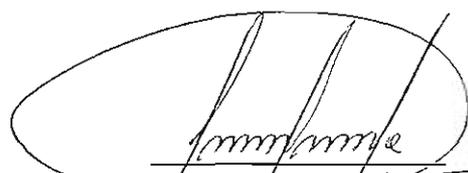
AVIOANDES S.A.

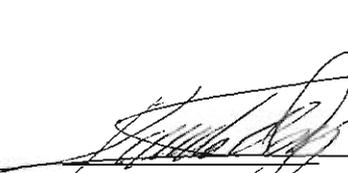
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	Nota	2016	2015
Ingresos de operación	20	7,424,208	16,454,115
Costos de operación	22	(4,353,585)	(14,254,217)
<b>Utilidad de operación</b>		<b>3,070,623</b>	<b>2,199,898</b>
Gastos de operación:			
Gastos de administración	22	(2,125,077)	(1,970,040)
Participación de empleados en las utilidades	14	(254,207)	(197,748)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(2,379,284)</b>	<b>(2,167,788)</b>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>691,339</b>	<b>32,110</b>
Otros ingresos (egresos):			
Gastos Financieros		(85,825)	(70,097)
Otros ingresos	21	1,113,494	1,288,093
Otros egresos		(278,503)	(126,960)
<b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>		<b>749,166</b>	<b>1,091,036</b>
<b>Utilidad antes de imouesto a la renta</b>		<b>1,440,505</b>	<b>1,123,146</b>
Impuesto a la renta corriente	23	(503,325)	(250,722)
<b>Resultado neto</b>		<b>937,180</b>	<b>872,424</b>
Otras partidas patrimoniales:			
Pérdidas actuariales cargadas al patrimonio		(5,315)	-
Valoración de activos fijos		-	41,674
<b>Resultado integral neto</b>		<b>931,865</b>	<b>914,098</b>
Resultado integral por acción			
Neto	2 - n)	5.58	5.19
Integral neto		5.55	5.44

  
 Cap. Pablo A. Ochoa I.  
 Representante Legal

  
 Marcelo Ordoñez  
 Jefe Financiero

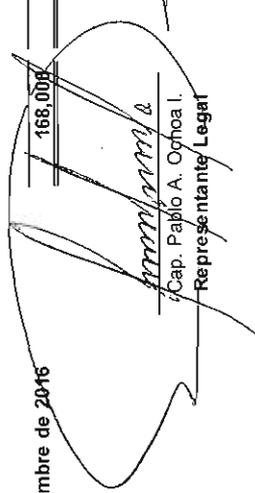
  
 Homar Cajilima  
 Contador General

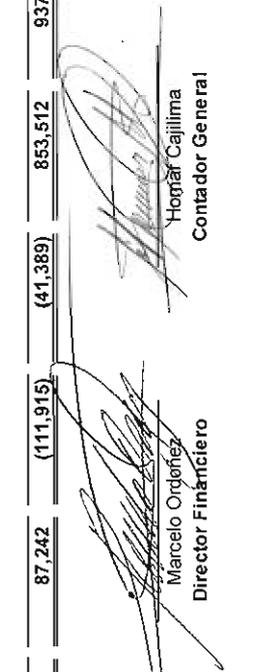
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AVIOANDES S.A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Aportes futuras capitalizacio nes	Reserva legal	Resultados acumulados				Total Patrimonio
				Resultados NIFs aplicación primera vez	Otros resultados integrales	Ganancia o pérdida acumulada	Resultados del ejercicio	
Saldo al 1 de enero de 2015	168,000	43,328	-	(111,915)	(77,748)	68,330	501,902	591,897
Transferencia de Resultados acumulados	-	-	-	-	-	501,902	(501,902)	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	(501,902)	-	(501,902)
Transferencia a cuentas por pagar	-	(43,328)	-	-	-	-	-	(43,328)
Valoración de activos fijos	-	-	-	-	41,674	-	-	41,674
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	872,424	872,424
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>168,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(111,915)</b>	<b>(36,074)</b>	<b>68,330</b>	<b>872,424</b>	<b>960,765</b>
Transferencia de Resultados acumulados (Nota 14)	-	-	-	-	-	872,424	(872,424)	-
Apropiación reserva legal	-	-	87,242	-	-	(87,242)	-	-
Ganancia (pérdida) actuarial	-	-	-	-	(5,315)	-	-	(5,315)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	937,180	937,180
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>168,000</b>	<b>-</b>	<b>87,242</b>	<b>(111,915)</b>	<b>(41,389)</b>	<b>853,512</b>	<b>937,180</b>	<b>1,892,630</b>

  
 Cap. Pablo A. Ochoa I.  
 Representante Legal

  
 Homar Cajilima  
 Contador General

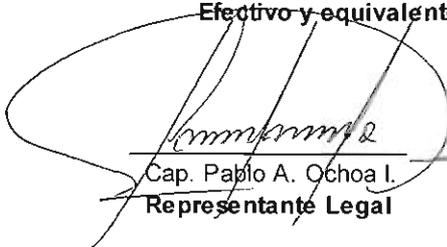
**AVIOANDES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	7,372,743	17,112,558
Efectivo pagado a proveedores por servicios	(4,378,153)	(11,988,068)
Pagos a empleados	(2,408,316)	(2,459,648)
Intereses pagados	(72,166)	(634,791)
Intereses recibidos	7,184	23,777
Impuesto a la renta pagados	250,722	(78,919)
Otros ingresos del efectivo	866,291	-
<b>Efectivo provenientes en las actividades de operación</b>	<b><u>1,638,305</u></b>	<b><u>1,974,909</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	1,404	33,492
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2,291,711)	(426,391)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(556,176)
<b>Efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>	<b><u>(2,290,307)</u></b>	<b><u>(949,075)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	800,000	-
Pagos de préstamos	(345,642)	(547,268)
Dividendos pagados a los accionistas	(224,264)	41,674
<b>Flujos de efectivo provenientes (utilizados) en las actividades de financiamiento</b>	<b><u>230,094</u></b>	<b><u>(505,594)</u></b>
<b>Disminución neto del efectivo y sus equivalentes</b>	<b><u>(421,908)</u></b>	<b><u>520,240</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>687,481</u>	<u>167,241</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u>265,573</u></b>	<b><u>687,481</u></b>

 Cap. Pablo A. Ochoa I. <b>Representante Legal</b>	 Marcelo Ordoñez <b>Director Financiero</b>	 Homar Cajilima <b>Contador General</b>
---	---	--

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

**NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**Objeto social**

La Compañía fue constituida el 5 de diciembre de 2007 en la ciudad de Quito - Ecuador, con el objetivo social de prestar y explotar los servicios de transporte, servicios y trabajos aéreos privados, actividades conexas, en cualquiera de sus modalidades o formas y toda actividad que contemple la legislación aeronáutica y las que tengan relación con ella. Con fecha 3 de octubre de 2008, la dirección de Aviación Civil, otorgó a la Compañía el permiso de operación mediante el certificado No. AVI-135-005.

El domicilio principal de la Compañía es la parroquia Cumbaya, del Cantón Quito de la Provincia de Pichincha, República del Ecuador y tiene como accionistas a Pablo Ochoa, Guillermo Bernal, Juan Burneo, y Guido Tamayo de nacionalidad ecuatoriana.

**Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana en el 2016 continúa afectada debido principalmente a:

- (i) la reducción de los ingresos petroleros desde el último trimestre del año 2014 cuya recuperación ha sido lenta;
- (ii) la obtención de nuevas fuentes de financiamiento por el alto endeudamiento del Estado Ecuatoriano; y
- (iii) (iii) los efectos de la catástrofe geológica en dos provincias de la costa del país en el mes de abril del 2016.

Estas situaciones han ocasionado un déficit en el presupuesto fiscal; una baja en la inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; atraso en el pago a proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; disminución en la recaudación fiscal y un déficit de la balanza comercial; lo cual se refleja en la una caída en el Producto Interno Bruto "PIB" del -2,8%. El Gobierno Ecuatoriano para minimizar estos impactos tomo ciertas medidas entre las cuales están: en el 2014 (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; y, en el año 2016 estableció por una sola vez ciertos impuestos adicionales entre los cuales esta: (1) el 3% adicional a las utilidades obtenidas por las compañías y personas naturales domiciliadas en el Ecuador; (2) el 0,9% al total del patrimonio de los inversionistas extranjeros, el cual se duplica en el caso de que estos tengan su domicilio en un paraíso fiscal; (3) el 0,9% a las personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior que posean bienes inmuebles en el Ecuador y esta contribución se duplico cuando los dueños de los inmuebles estén domiciliados en paraísos fiscales; (4) la contribución de un hasta tres días de salario a todos los empleados cuyos salarios sean mayores a los US\$1,000; y (5) el incremento de la tarifa de impuesto al valor agregado "IVA" del 12% al 14% por un año desde el mes junio.

Los cambios en la economía ecuatoriana y las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad han disminuido.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a NIIF's serán aprobados por la administración y el Directorio para su emisión el 30 de marzo del 2017. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda Funcional**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones que realiza la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

**b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

**c) Medición de Valores Razonables**

De acuerdo con lo establecido en las NIIFs ciertas políticas contables de algunas cuentas de los activos y pasivos financieros; así como de los no financieros y de varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**d) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

**f) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

**Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

**Medición inicial**

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

**Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

- **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

- **Medición posterior**

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos a tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

**g) Inventarios**

Los inventarios se registran como sigue:

- La materia prima, material de embalaje al costo de adquisición y se ajustan al cierre de los estados financieros al Valor Neto de Realización "VNR"
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

**h) Propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos**

Medición y reconocimiento

La propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos se registran al costo y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El costo de adquisición de la propiedad, aeronaves, planta y equipo construidos incluye los costos externos más los costos internos (materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación o construcción) y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, aeronaves, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La propiedad, aeronaves, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Edificios e Instalaciones	50
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

Aeronaves

Las aeronaves se deprecian como componentes separados, utilizando el método de línea recta, en base al número de horas de vuelo estimadas, los cuales se estiman en 1,200 horas.

La Compañía considera un valor residual a los activos, equivalente al 10% del valor histórico debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros no refleja el valor que tendrían los activos al final de su vida útil.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, aeronaves, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

**i) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos.

**j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no existen importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**k) Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

**l) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

Los activos no financieros de larga vida (terrenos, edificios, aeronaves, maquinaria, equipos, etc.) son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2016 y 2015 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**m) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Beneficios de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

**Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

**n) Provisiones - pasivos acumulados**

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

**o) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

**Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

**Impuesto a la renta diferido**

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

**p) Resultado integral por acción**

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2016 y 2015 fue de 168.000 de US\$ 1 cada una.

**NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y conforme lo requieren las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de las circunstancias.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, aeronaves y mobiliario.**

La propiedad, aeronaves, maquinaria, mobiliario y equipos se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

AVIOANDES S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

**NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2016**

Las nuevas normas y enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la naturaleza y el efecto de estos cambios se describen a continuación.

Normas	Impacto y aplicación
<p><b>NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias</b></p> <p>La NIIF 14 es una norma opcional que permite continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas de diferimiento regulatorio en su primera adopción de las NIIF para las actividades y transacciones que son reguladas.</p> <p>Las Compañías que preparan sus estados financieros de acuerdo a IFRS y que no están involucrados en ninguna actividad regulada por tarifa, esta norma no es aplicable.</p>	<p>Esta norma no tiene impacto en la Compañía.</p>
<p><b>Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Intereses</b></p> <p>La enmienda a la NIIF 11 requieren que un operador de un negocio en conjunto responsable de la compra de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para la contabilidad de combinación de negocios. Además, se ha agregado una exclusión del ámbito de aplicación de la NIIF 11 y especifica que las enmiendas no aplican cuando las partes tienen el control conjunto, incluyendo la empresa que está bajo control común de la misma parte de la controladora final.</p> <p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta.</p>	<p>Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.</p>
<p><b>Enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización</b></p> <p>Las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, aclaran que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan al operar un negocio (del cual el activo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen mediante el uso del activo. Como resultado, un método de depreciación y amortización basado en ingresos no puede utilizarse para depreciar la propiedad, aeronaves, planta y equipo, y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.</p>	<p>Las enmiendas se aplican de forma prospectiva y no tiene efecto en la Compañía</p>

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Normas</b>	<b>Impacto y aplicación</b>
<b>Enmiendas a la NIC 16 ya la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras</b>  Las modificaciones cambian los requerimientos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos biológicos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las enmiendas ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura; en cambio se aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras de acuerdo a la NIC 16 se medirán al costo acumulado (antes de su madurez) y utilizando el modelo de costo o revaluación (después de su madurez). Las enmiendas requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerán en el alcance de la NIC 41, medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Las subvenciones gubernamentales relacionadas con las plantas portadoras, se aplicará la NIC 20 Contabilidad para Subvenciones Gubernamentales.	La enmienda aplica en forma retrospectiva.
<b>Enmiendas a la NIC 27: Método de la Participación en Estados Financieros Separados</b>  Las enmiendas permiten a las entidades utilizar el método de participación (Valor de Participación Patrimonial "VPP") para contabilizar las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas en los estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y optan por cambiar el método de participación en sus estados financieros separados deben aplicar ese cambio de forma retroactiva.	Los cambios aplican retrospectivamente cuando ya se aplica las NIIFs y estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.
<b>NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas</b>  Los activos (o disposición de compañías) generalmente se eliminan mediante venta o distribución a los propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de estos métodos de eliminación a otro no se consideraría un nuevo plan de eliminación, más bien es una continuación del plan original. Por lo tanto, no hay interrupción en la aplicación de los requisitos de la NIIF 5.	Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y no tienen efecto en las operaciones de la Compañía
<b>NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones</b>  i) Contratos de servicios  La enmienda aclara que un contrato de servicio que incluya una comisión puede constituir la participación continua en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo, contra la guía para la participación continua en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de los contratos de servicios que constituyen una participación continua debe hacerse de forma retrospectiva.  Sin embargo, no es necesario proporcionar las revelaciones requeridas para cualquier período que comience antes del período anual en el cual la entidad aplique primero las enmiendas.	Esta enmienda se aplica de forma retroactiva.

AVIOANDES S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Normas	Impacto y aplicación
ii) <i>Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados</i>	
La enmienda aclara que los requerimientos de revelación adicional no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el informe anual más reciente.	
<b>NIC 19 Beneficios a los Empleados</b>	Esta enmienda tiene impacto en la Compañía y se aplica de forma retroactiva
La enmienda aclara que la profundidad de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, se evalúa en función de la moneda en la que se denomina la obligación, en lugar del país en el que se encuentra la obligación. Cuando no hay un mercado profundo para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, debe utilizarse las tasas de los bonos gubernamentales.	
<b>Enmiendas a la Iniciativa de Divulgación de la NIC 1</b>	Estas modificaciones se aplican prospectiva.
Las enmiendas a la NIC 1 aclaran, en lugar de cambiar significativamente, los requisitos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Los requisitos de materialidad de la NIC 1</li><li>• Las partidas individuales específicas que pueden desglosarse en el estado de resultados o en el de "Otros Resultados Integrales-ORI" y en el estado de situación financiera.</li><li>• La flexibilidad que las entidades tienen en cuanto al orden en que presentan las notas para los estados financieros.</li><li>• La revelación de los ORI de las compañías asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación.</li></ul>	
<b>Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación</b>	Estas modificaciones se aplican en forma retroactiva.
Las enmiendas abordan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de las entidades de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la exención de presentación de estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.	
Así mismo, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que sólo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión y que presta servicios de apoyo a la entidad de inversión. Todas las demás filiales de una entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto permiten al inversor, al aplicar el método de participación, la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, negocios en conjunto.	

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

**NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
<p><b>NIIF 9 Instrumentos financieros</b></p> <p>En el segundo semestre del 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> que sustituye a la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i>. La NIIF 9 reúne los tres aspectos contables de los instrumentos financieros:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Clasificación y medición;</li><li>b) Deterioro; y</li><li>c) La contabilidad de cobertura.</li></ul>	<p>La NIIF 9 es aplicable a partir del 1 de enero de 2018, y se la aplicación anticipada; a excepción para las coberturas, que es aplicable en forma retroactiva, para proporcionar información comparativa.</p>
<p><b>NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes</b></p> <p>La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen por el monto que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.</p> <p>La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requisitos de reconocimiento de ingresos actuales según las NIIF. Las Compañías pueden planear la adopción anticipada de la nueva norma antes de la fecha de efectiva requerida y por ende deben usar el método retrospectivo completo.</p> <p>La NIIF 15 establece la presentación y divulgación de los ingresos que son más detallados que en las NIIF actuales.</p>	<p>Esta norma requiere una aplicación en forma retroactiva completa o una aplicación retroactiva modificada para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018 y permite la adopción anticipada</p>
<p><b>Enmiendas a la NIIF 10 ya la NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociado o Proyecto conjunto</b></p> <p>Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una filial que se vende o contribuye a una asociada o negocio en conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultante en la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio en conjunto, se reconoce en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o aportación de activos que no constituyan un negocio, se reconoce únicamente en la medida en que los inversionistas no vinculados tengan intereses en la asociada o el negocio en conjunto.</p>	<p>El IASB ha aplazado la fecha de vigencia de estas enmiendas indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las enmiendas debe aplicarlas prospectivamente.</p>

AVIOANDES S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p><b><i>Iniciativa de Divulgación de la NIC 7 - Enmiendas a la NIC 7</i></b></p> <p>Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.</p> <p>La aplicación de las enmiendas resultará en revelaciones adicionales proporcionadas por la Compañía.</p>	<p>En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a revelar información comparativa de los años anteriores. Estas enmiendas son efectivas desde el 1 de enero de 2017, y se permite la adopción anticipada.</p>
<p><b><i>NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12</i></b></p> <p>Las enmiendas aclaran que una compañía debe considerar si las leyes fiscales restringen las fuentes de utilidades imponibles con las cuales se puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas proporcionan una orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios tributarios futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio tributario puede incluir la recuperación de algunos activos durante más de un periodo.</p> <p>Sin embargo, en la aplicación inicial de las enmiendas, la variación del patrimonio de apertura del primer periodo comparativo puede ser reconocida en las utilidades retenidas iniciales (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas iniciales y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican este cambio deben revelar esta situación.</p>	<p>Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y permite la aplicación anticipada.</p>
<p><b><i>NIIF 2 Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones - Enmiendas a la NIIF 2</i></b></p> <p>Las enmiendas que el IASB emitió a la NIIF 2 Pagos basados en acciones se refieren a tres áreas principales:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Los efectos de las condiciones de adquisición en la medición de una transacción de pago basada en acciones liquidada en efectivo;</li><li>b) La clasificación de una operación de pago basada en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; y,</li><li>c) La contabilidad cuando una modificación de los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia su clasificación de liquidada en efectivo a la equidad liquidada.</li></ul> <p>En la adopción de estas enmiendas, las entidades están obligadas a aplicar sin reajustar los periodos anteriores, pero la aplicación retrospectiva se permite si se eligen para las tres enmiendas y se cumplen otros criterios.</p>	<p>Las enmiendas son efectivas, para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.</p>

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
<b>NIIF 16 Arrendamientos</b>	
<p>La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 <i>Arrendamientos</i>, CINIIF 4 <i>Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento</i>, SIC-15 <i>Arrendamientos Operativos-Incentivos</i> y SIC-27 <i>Evaluación de la Sustancia de Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento</i>. Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance general similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo de arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo de derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo de derecho de uso.</p> <p>Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de la reevaluación del pasivo como un ajuste al activo de derecho de uso.</p> <p>La contabilidad del arrendatario según la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la NIC 17. Los arrendadores seguirán clasificando todos los contratos de arrendamiento con el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las estipuladas en la NIC 17.</p>	<p>La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción antes de esta fecha es permitida, pero no antes una entidad debe aplicar la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma retrospectivamente en forma completa o un enfoque retrospectivo modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas alternativas.</p>

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.

**NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

**a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Accionistas**

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y ellos proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(iii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**b) Mitigación de riesgos**

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

**Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y sin interés:

<u>2016</u>	<u>Fija</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa de interés promedio</u>
<b>Activos Financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	265,573	265,573	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	1,618,074	1,618,074	-
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Préstamos a corto plazo	502,057	-	502,057	9.3% - 9.8%
Cuentas por pagar proveedores	-	768,851	768,851	-
Préstamos de largo plazo	<u>287,553</u>	<u>-</u>	<u>287,553</u>	<u>9.3% - 9.8%</u>
<u>2015</u>				
<b>Activos Financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	687,481	687,481	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	1,263,629	1,263,629	-
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Préstamos a corto plazo	94,453	-	94,453	9.3% - 9.8%
Cuentas por pagar proveedores	-	1,681,383	1,681,383	-
Préstamos de largo plazo	<u>240,590</u>	<u>-</u>	<u>240,590</u>	<u>9.3% - 9.8%</u>

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
+ - 0.5%	3,948	1,675
+ - 1.0%	7,896	3,350
+ - 1.5%	11,844	5,026
+ - 2.0%	<u>15,792</u>	<u>6,701</u>

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año 2016	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 180 días	De 180 a 360 días	De 1 año a 3 años	Total
<b>Activos Financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	265,573	-	-	-	-	265,573
Cuentas por cobrar comerciales	1,792,983	147,295	105	111,260.00	168,936	2,220,579
<b>Pasivos Financieros:</b>						
Préstamos a corto plazo	40,121	81,157	23,818	356,961.00	-	502,057
Cuentas por pagar proveedores	413,884	104,951	169,100	13,289	67,627	768,851
Préstamos a largo plazo	-	-	-	-	287,553	287,553
<hr/>						
Año 2015						
<b>Activos Financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	687,481	-	-	-	-	687,481
Cuentas por cobrar comerciales	1,166,452	99,375	-	-	168,493	1,434,320
<b>Pasivos Financieros:</b>						
Préstamos a corto plazo	6,918	14,005	21,437	52,093	-	94,453
Cuentas por pagar proveedores	880,849	11,329	286,528	502,677	-	1,681,383
Préstamos a largo plazo	-	-	-	-	240,590	240,590

**Riesgo de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como siguiente:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	4,643,414	4,741,184
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>265,573</u>	<u>687,481</u>
Deuda neta	<u>4,377,841</u>	<u>4,053,703</u>
Patrimonio, neto	<u>1,892,630</u>	<u>960,765</u>
Indice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>2.31</u>	<u>4.22</u>

**Riesgo de crédito**

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y en depósitos con bancos e inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de compañías especializadas de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera de los plazos de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

**c) Instrumentos de derivados**

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no mantiene derivados financieros.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**d) Categorías de los instrumentos financieros**

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2016	2015	2016	2015
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	265,573	687,481	265,573	687,481
Cuentas por cobrar comerciales	2,188,748	1,402,489	2,220,579	1,434,320
<b>Pasivos financieros</b>				
Préstamos	502,057	94,453	502,057	94,453
Cuentas por pagar proveedores	711,365	1,623,897	768,851	1,681,383
Préstamos a largo plazo	287,553	240,590	287,553	240,590

**Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (c) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros  
 Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo		1,500	1,650
Bancos	(1)	264,073	385,731
Inversiones Temporales	(2)	<u>-</u>	<u>300,100</u>
		<u><b>265,573</b></u>	<u><b>687,481</b></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Loja	AA+	AA+

- (2) El saldo de las inversiones al 31 de diciembre del 2015 constituyen dos depósitos en el Banco de Loja S.A. a plazos de 90 y 180 días y generan una tasa de interés del 5.99%

**NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, Los activos financieros cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales		1,319,040	1,273,518
Provisión de ingresos	(1)	901,539	160,802
Provisión cuentas incobrables		<u>(602,505)</u>	<u>(170,691)</u>
		<u><b>1,618,074</b></u>	<u><b>1,263,629</b></u>

- (1) La Compañía efectúa una estimación sobre los servicios prestados que durante el período 2016 y 2015 no han sido facturados los mismos que asciende a US\$ 901.539 y US\$ 160.802 respectivamente, los cuales en el siguiente período serán cerrados.

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 60 días, y no generan intereses y los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales saldos de clientes de las cuentas por cobrar son:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Nombre del cliente	2016	2015
Areasurvey S.A.	730,265	-
Sinopec International Petroleum		
Service Ecuador S.A.	233,173	-
Edemsa Ingenieria y Servicios S.A.	147,195	-
Drilling Overseas Inc.	140,124	140,124
Rotor Ways Servicios S.A.	24,511	24,511
Ecuacorriente S.A.	22,113	-
Parque Nacional Galápagos	-	479,815
Agip Oil Ecuador B.C.	-	369,854
Aurelian Ecuador S.A.	-	156,095
Batallon de ingenieros 69 Chimborazo	-	68,961
Otros	21,659	34,158

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	(170,691)	(170,691)
Provisión del periodo (Nota 17)		(431,814)	-
Saldo al final del año	US\$	(602,505)	(170,691)

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Categoría	2016	2015
Por vencer - provision de ingresos	901,539	160,802
Vencidas		
De 1 a 30 días	869,331	1,005,650
De 31 a 90 días	169,408	99,375
De 91 a 180 días	105	-
De 181 a 360 días	111,260	-
Mayor a 360 días	168,936	168,493
Total vencidos	1,319,040	1,273,518
Total cuentas por cobrar	2,220,579	1,434,320
Provisión por deterioro	602,505	170,691
Cuentas por cobrar comercial, neto	1,618,074	1,263,629

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 8 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR**

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de los impuestos corrientes por recuperar son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado (I.V.A.)	188,818	1,336,679
Retenciones en la fuente	<u>337,460</u>	<u>199,732</u>
	<u>526,278</u>	<u>1,536,411</u>

El saldo de impuestos y retenciones en la fuente constituye el exceso de impuesto a la renta pagado y las retenciones efectuadas por terceros, las cuales en el 2016 ascienden a US\$ 337,460 (US\$ 199,732) en el 2015.

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima recuperar a través de compensación o por el respectivo reclamo a las Autoridades Tributarias.

**NOTA 9 – PAGOS ANTICIPADOS**

Un detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	(1)	101,655	124,991
Anticipo a proveedores		70,526	32,659
Otros anticipos entregados		<u>2,337</u>	<u>11,945</u>
		<u>174,518</u>	<u>169,595</u>

(1) Los principales bienes que asegura la Compañía son las aeronaves por lo que cada una tiene una póliza de casco aéreo.

**NOTA 10 – INVENTARIOS**

El saldo presentado en inventarios corresponde al inventario en tránsito de repuestos y materiales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un valor de US\$ 82,040 y US\$ 144,826 respectivamente.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 11 – PROPIEDAD, AERONAVES, MOBILIARIO Y EQUIPO**

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de la propiedad, aeronaves mobiliario y equipo de la Compañía, es como sigue:

	31 de diciembre del 2016			31 de diciembre del 2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
<b>Costo</b>						
Edificios	521,522	(55,653)	465,869	521,522	(45,747)	475,775
Activos en Construcción	43,000	-	43,000	-	-	-
Muebles y Enseres	58,753	(29,954)	28,799	66,109	(24,056)	42,053
Maquinaria y Equipo	274,885	(143,775)	131,110	247,542	(116,955)	130,587
Aeronaves	3,523,373	(537,032)	2,986,341	1,354,423	(337,858)	1,016,565
Equipo de Computación	71,607	(40,615)	30,992	68,656	(32,856)	35,800
Vehículos	149,910	(55,363)	94,547	98,862	(24,715)	74,147
	<u>4,643,050</u>	<u>(862,392)</u>	<u>3,780,658</u>	<u>2,357,114</u>	<u>(582,187)</u>	<u>1,774,927</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas sobre las aeronaves, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 789,610 al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 335,043 en el 2015).

El movimiento de propiedad, aeronaves, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	Edificios	Aeronaves	Maquinaria y Equipo	Activos en Construcción	Vehículos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Total
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero del 2015	479,848	997,832	235,214	-	89,576	57,411	62,659	1,922,540
Adiciones	-	-	-	-	-	15,638	3,450	19,088
Ajuste	41,674	356,591	12,328	-	38,384	-	-	448,977
Baja por venta	-	-	-	-	(29,098)	(4,393)	-	(33,491)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	521,522	1,354,423	247,542	-	98,862	68,656	66,109	2,357,114
Adiciones (1)	-	2,168,950	20,014	43,000	52,823	5,756	1,368	2,291,711
Ajuste	-	-	-	-	(1,575)	-	-	(1,575)
Devolución	-	-	(1,395)	-	-	-	-	(1,395)
Baja por venta	-	-	-	-	-	(2,805)	-	(2,805)
Reclasificación	-	-	8,724	-	-	-	(8,724)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	521,522	3,523,373	274,885	43,000	149,910	71,607	58,753	4,643,050
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero del 2015	(34,092)	(198,807)	(90,789)	-	(32,274)	(29,608)	(18,386)	(403,956)
Depreciación	(11,655)	(139,051)	(26,166)	-	(20,084)	(7,641)	(5,670)	(210,267)
Bajas	-	-	-	-	27,643	4,393	-	32,036
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(45,747)	(337,858)	(116,955)	-	(24,715)	(32,856)	(24,056)	(582,187)
Depreciación (Nota 17)	(9,906)	(198,174)	(26,820)	-	(31,960)	(9,325)	(5,898)	(283,083)
Baja por venta	-	-	-	-	-	1,566	-	1,566
Baja	-	-	-	-	1,312	-	-	1,312
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(55,653)	(537,032)	(143,775)	-	(55,363)	(40,615)	(29,954)	(862,392)
Propiedad, naves mobiliario vehículos y equipos, neto	465,869	2,986,341	131,110	43,000	94,547	30,992	28,799	3,780,658

(1) El saldo principal de las adiciones de las aeronaves corresponde a la compra a Fly Services LLC de dos helicópteros cuyos valores ascienden a US\$ 1,750,000.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>2016</u>	<u>Vencimien-tos corrientes de la deuda a largo plazo</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Fecha de vencimiento final</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Internacional S.A.	405,587	143,433	17/04/2018	9.33%
Banco de Loja S.A.	<u>96,470</u>	<u>144,120</u>	20/04/2019	9.76%
	<u>502,057</u>	<u>287,553</u>		
<u>2015</u>				
Banco de Loja S.A.	<u>94,453</u>	<u>240,590</u>	20/04/2019	9.76%
	<u>94,453</u>	<u>240,590</u>		

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Vencimientos:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	94,453
2017	502,057	96,470
2018	249,652	106,219
2019	<u>37,901</u>	<u>37,901</u>
	<u>789,610</u>	<u>335,043</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ha entregado en garantía bancaria dos aeronaves que cubren los montos de los préstamos establecidos por un valor de US\$ 1.250.000.

**NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores		
Nacionales	217,207	241,186
Exterior	233,156	559,348
Provisión de gastos (1)	<u>318,488</u>	<u>880,849</u>
	<u>768,851</u>	<u>1,681,383</u>

(1) Las provisiones de gastos en el período 2016 y 2015 se presentan de la siguiente manera:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Erickson Air Crane	-	349,408
Vector Aerospace Helicopter Service Inc.	248,943	134,922
Rollingroad Cia.Ltda.	-	110,500
Flyservices	-	80,835
Rainer Heli International	-	8,106
Marcelo Ordoñez	27,839	-
Impuesto salida de divisas	-	74,788
Provisiones gastos varios	<u>41,706</u>	<u>122,290</u>
	<u><u>318,488</u></u>	<u><u>880,849</u></u>

**NOTA 14 – PASIVOS LABORALES**

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por pagar		143,276	206,969
Provisión para beneficios sociales	(1)	94,225	119,344
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(1)	254,207	197,748
		<u>491,708</u>	<u>524,061</u>

- (2) El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>Provisión para beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	63,905	115,703	179,608
Incrementos	271,029	197,748	468,777
Pagos	<u>(215,590)</u>	<u>(115,703)</u>	<u>(331,293)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	119,344	197,748	317,092
Incrementos	206,844	254,242	461,086
Pagos	(232,221)	(197,783)	(430,004)
Ajustes (1)	<u>258</u>	<u>-</u>	<u>258</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u><u>94,225</u></u>	<u><u>254,207</u></u>	<u><u>348,432</u></u>

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 15 – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por pagar	33,570	169,844
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	55,433	-
Impuesto a la renta por pagar (nota 22)	503,325	-
	<u><u>592,328</u></u>	<u><u>169,844</u></u>

**NOTA 16 – ANTICIPO CLIENTES**

El saldo perteneciente a la Compañía por los contratos establecidos con sus clientes cuyo saldo en el año 2016 y 2015 asciende a US\$ 375,727 y US\$531,734 respectivamente.

**NOTA 17 – INGRESOS DIFERIDOS**

Los ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a los valores facturados a un cliente cuyo servicio no se ha prestado en su totalidad por un valor de US\$ 528,308 y US\$ 178,571 respectivamente

**NOTA 18 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2015	65,803	32,630	98,433
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	31,515	13,241	44,756
Costo financiero	6,132	2,956	9,088
Pérdida (ganancia) actuarial	2,555	1,232	3,787
Efecto reducciones y liquidaciones	(3,801)	(787)	(4,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<b>102,204</b>	<b>49,272</b>	<b>151,476</b>
Incrementos (Nota 17)	57,433	17,372	74,805
Perdida (ganancia) actuarial	3,702	1,614	5,316
Efecto reducciones y liquidaciones	(15,274)	(3,709)	(18,983)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<b>148,065</b>	<b>64,549</b>	<b>212,614</b>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 pertenece a trabajadores activos con menos de 10 años de servicio por un valor de US\$ 148,065 y US\$ 102,204 respectivamente

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 2014 son como sigue:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.50%	6.00%
Tasa de rendimientos financieros.	4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rendimientos de los activos de plan	4.50%	6.00%
Inflación	3.45%	3.45%
Nuevo periodo de amortización	2.00	20.90

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

**Cambios en la Jubilación Patronal y Desahucio**

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) en el año 2014, realizó ciertas modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los Empleados, tal como se explica en las Notas 4, las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016 y en forma retroactiva y los cuales de acuerdo con la NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores), los estados financieros deben ser modificados.

La modificación efectuada por el IASB constituye que para el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio la tasa de descuento debe ser de los bonos corporativos de la moneda de uso en el país, esta situación originó que las tasas para el cambio del cálculo deben ser los bonos emitidos por el gobierno o corporaciones de los Estados Unidos de América.

La Compañía no decidió restablecer los estados financieros de años anteriores, debido a que considera que los efectos de este cambio no son materiales.

**NOTA 19 – PATRIMONIO**

**Capital Acciones**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 168,0000 acciones de US\$ 1.00 cada una.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**NOTA 20 – INGRESOS**

Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un valor de US\$ 7,424,208 y US\$ 16,454,115 respectivamente, corresponden a la facturación por los contratos por los servicios de transporte aéreo de carga y pasajeros a compañías domiciliadas en el Ecuador.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 21 – OTROS INGRESOS**

Los otros ingresos corresponden a utilidad de ventas en activos fijos y a servicios adicionales que presta al cliente y que no son recurrentes cuyo valor en el 2016 y 2015 es de US\$ 1,113,494 y US\$ 1,288,093 respectivamente.

**NOTA 22 – COSTOS DE LOS SERVICIOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Un detalle de los costos y gastos de administración de los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016		2015	
	Costos	Gastos operación	Costos	Gastos operación
Sueldos y beneficios sociales	1,252,335	944,226	2,150,601	811,644
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	-	-	-	-
Honorarios	28,175	66,960	55,480	129,914
Seguridad y guardiana	21,059	-	37,700	-
Mantenimiento y reparaciones	1,185,491	57,653	1,386,888	63,577
Arrendamiento	879,230	8,200	9,743,324	11,562
Combustibles y lubricantes	160,892	2,273	111,872	35,171
Seguros	126,211	17,276	173,426	17,917
Transporte	204,446	24,949	201,045	69,600
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9)	223,073	60,011	166,966	43,301
Gastos de gestión	-	149,837	-	77,190
Gastos de viaje	51,004	6,960	74,639	11,367
Impuestos, contribuciones y otros	-	20,653	-	10,331
Impuesto a la salida de divisas	-	230,994	-	564,694
Provisión incobrables (Nota 6)	-	431,814	-	-
Otros	221,669	103,271	152,276	123,772
	<u>4,353,585</u>	<u>2,125,077</u>	<u>14,254,217</u>	<u>1,970,040</u>

**NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 asciende a US\$ 503,325 y 250.722 respectivamente

**Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	1,694,712	1,320,894	372,837	290,597
Ingresos exentos	(15,274)	-	(3,360)	-
Gastos no deducibles	862,610	200,962	189,774	44,216
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	(193,616)	-	(42,596)
	<u>2,542,048</u>	<u>1,328,260</u>	<u>559,251</u>	<u>292,216</u>
Participación de los empleados en las utilidades	(254,207)	(197,748)	(55,926)	(43,505)
<b>Base tributaria e Impuesto a la renta</b>	<u><u>2,287,841</u></u>	<u><u>1,130,512</u></u>	<u><u>503,325</u></u>	<u><u>250,722</u></u>
<b>Anticipo de Impuesto a la Renta determinado</b>			<u><u>154,627</u></u>	<u><u>120,237</u></u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u><u>22.00%</u></u>	<u><u>22.18%</u></u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2016 y 2015 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

**Otros beneficios Tributarios**

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

**Impuesto diferido**

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2016	2015	2016	2015
Propiedad aeronave mobiliario y equipo	(8,418)	(8,418)	(1,852)	(1,852)

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2016 y 2015.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

**Revisiones fiscales**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2016.

**NOTA 24 – PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>				
Fly Services LLC	Proveedor	Compra Aeronaves	<u>1,750,000</u>	<u>-</u>
<u>Costo</u>				
<u>Alquiler Helicóptero</u>				
Fly Services LLC	Proveedor	Alquiler	79,063	297,110
Rainier Heli Internacional	Proveedor	Alquiler	<u>426,084</u>	<u>189,796</u>
			<u>505,147</u>	<u>486,906</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los costos de los servicios corresponden al arrendamiento de aeronaves de acuerdo a los contratos de alquiler de helicópteros.

El saldo al 31 de diciembre del 2016 con Fly Services LLC corresponden a la compra de aeronaves cuyos valores ascienden a US\$ 1,250,000.00 y US\$ 500,000.00 respectivamente.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	29,685	15,678
Pasivos:		
Cuentas por pagar relacionadas	875,599	935,930
	<u>905,284</u>	<u>951,608</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2016 fue de US\$ 1.015.699 (US\$ 818.432 en el 2015).

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	890,539	721,895
Beneficios a corto plazo a los empleados	125,160	96,537
	<u>1,015,699</u>	<u>818,432</u>

**NOTA 25 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

**Compromisos por arrendamientos operativos -- Compañía como arrendataria**

La Compañía al momento mantiene suscrito un contrato con la Compañía Rainier Heli International para el arrendamiento operativo de un helicóptero el cual establece un arrendamiento por horas de vuelo de acuerdo a la operatividad de la Compañía.

**Contingencias**

- La Compañía mediante un contrato firmado con el Parque Nacional Galápagos EP el 22 de junio del 2015 cuyo objeto es la prestación de servicio de helicóptero por un monto aproximado de US\$ 604.353 y otro contrato complementario firmado el 5 de noviembre del 2015 por un valor de US\$ 178.571.
- Con fecha 11 de noviembre del 2015 mediante juicio No. 17510-2015-00446, Avioandes S.A. solicitó al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador la devolución de pagos en exceso de impuestos sobre la parte o pieza del helicóptero (turbina) que cumplió con su salida del país, sin embargo mediante documentos No. SENAE-DSG-2015-9668-E, de 21 de octubre de 2015 el Subdirector de Zona de Carga Aérea del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador del Distrito de Guayas, rechazó el reclamo administrativo y agrega que según el acto administrativo impugnado, AVIOANDES debe proceder a la culminación del régimen y pagar una multa por incumplimiento del plazo.

Con fecha 20 de enero del 2016, el Tribunal de lo contencioso Tributario de Pichincha negó lo solicitado por la SENAE y se dispuso el archivo del presente juicio.

**AVIOANDES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 26 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

**a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**b) Anexo de Precios de Transferencia**

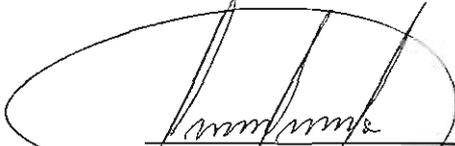
Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**NOTA 27 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 3 de marzo del 2017, 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 hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Cap. Pablo A. Ochoa  
**Representante Legal**



Marcelo Ordoñez  
**Director Financiero**



Homar Cajilima  
**Contador General**