

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

“AEROMASTER AIRWAYS S.A.” fue constituida mediante escritura pública celebrada el 10 de marzo de 1989 ante la Notaria Vigésima Cuarta del cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado, e inscrita en el Registro Mercantil, tomo 120, publicado en el Registro No. 878 de 29 de agosto del mismo año.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía AEROMASTER AIRWAYS S.A., reunida el día doce (12) de abril de 2011, con el consentimiento unánime de los accionistas presentes resolvió aumentar el capital de la Compañía en la cantidad de ochenta y un mil seiscientos ochenta dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 81.680,00), mediante compensación de créditos; aumento que se lo realiza en proporción matemáticamente exacta al porcentaje que cada uno de los accionistas mantiene en la Compañía. Con este incremento, el capital de la Compañía asciende a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000); dividido en cien mil (100.000) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1) cada una de ellas, el cual se encuentra íntegramente suscrito y pagado.

El objeto principal de “Aeromaster Airways S.A.”, es la prestación de servicios de transporte aéreo no regular de pasajeros y carga, para levantamientos topográficos, trabajos geodésicos, triangulaciones, cartografía, estudios de carreteras, mantenimiento, reparación y overhaul de helicópteros y componentes, venta de repuestos a terceros.

La Compañía se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Cotacollao en la avenida Manuel Cordova Galarza, número N75-620, edificio Helipuerto Metropolitano Quito, kilómetro 1 ½ vía a La Mitad del Mundo.

En la Parroquia Puerto Francisco de Orellana (Coca), la Compañía cuenta con un establecimiento dedicado exclusivamente para el mantenimiento, reparación y modificación de aeronaves.

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a “NIIF” al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a (NIIF) para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de “**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**” al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF - 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las “NIIF”.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

(NIIF) 1.8 La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con “NIIF” requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF - 1, estas políticas han sido definidas en función de las “NIIF” vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de “**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**” comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se los realiza por medio del sistema T – MAX durante el año 2012.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

e. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de venta de su inventario cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario de los bienes adquiridos.

La política de crédito de la Compañía es de treinta (30) y (60) días calendario dependiendo los contratos establecidos con cada uno de sus clientes, existen casos en que los plazos pueden extenderse más de ciento ochenta (180).

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

f. Compañías Relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicios, préstamos otorgados según las condiciones acordadas en los contratos. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

g. Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico.

h. Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía está valorando al costo de adquisición los edificios, instalaciones, vehículos, helicópteros, maquinaria, muebles de oficina, equipo de apoyo, equipos de computación, otros propiedad planta y equipo y a valores de mercado; para terrenos en base a lo facultado por disposiciones legales.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique como costo de las partidas de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos que para “**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**” no forman parte del costo de un activo movilizado son, entre otros:

- ✓ Costos de introducción de un nuevo producto o servicio (Incluyendo los costos de actividades publicitarias y de promoción).
- ✓ Costos de administración y otros costos indirectos generales.

i.i. Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo se registra al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento son reconocidos en resultados cuando se incurren.

i.ii. Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)§</u>
Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años
Helicópteros	5 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario; en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

i.iii. Deterioro de propiedad, planta y equipo

La provisión se calculará al evidenciarse una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización de un componente de propiedad, planta y equipo; es decir el exceso acumulado a la fecha del importe en libros de un activo sobre su importe recuperable.

El valor en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si y sólo si, este es inferior al valor en libros.

Esa reducción constituye una pérdida por deterioro del valor, la cual se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo.

i.iv. Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros y es reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de mobiliario y equipo revaluados, incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

i. Activos Intangibles

i.i Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

i.i.i Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

j. Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período; cuando el pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, aquellas con vencimientos superiores a doce (12) meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

La Compañía tiene implementadas políticas de administración de riesgo financiero, para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios previamente acordados.

k. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

- a) Resultado de un suceso pasado; ó
- b) Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c) Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

l. Provisión Beneficios Sociales

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se calcula anualmente por actuarios independientes.

m. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros, cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del contrato al valor justo de la propiedad arrendada ó al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

menor de los dos. 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, planta y equipo.

n. Impuestos Diferidos

Se calculan sobre las diferencias temporarias que resultan entre el valor en libros y las leyes fiscales, todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la renta. Los activos por impuestos diferidos deberán reconocerse en la medida que los beneficios fiscales futuros puedan recuperar a las diferencias temporarias establecidas en la respectiva conciliación tributaria.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe recuperar activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de recuperar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

o. Impuesto a la Renta

Está constituido por el veinte y tres por ciento (23%) de impuesto a la renta de acuerdo al art. No. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno y es registrado en los resultados del ejercicio fiscal.

p. Compañías Relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias; adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior a ello, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

q. Beneficios no corrientes a empleados

Las obligaciones por beneficios a largo plazo, como los beneficios posteriores al retiro de los trabajadores, se reconocen a su valor nominal. El importe total será descontado de cualquier importe ya pagado.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

i.i. Provisión para jubilación patronal

La Compañía registra la jubilación patronal desde el primer día que el empleado ingresa a la empresa ya que dicha obligación es implícita ante un hecho futuro.

Se reconocerá el pago de jubilación patronal en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte (20) años y menos de veinticinco (25) años de trabajo, continuo o interrumpidamente, de acuerdo al Art. 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Cada año el departamento de Recursos Humanos debe presentar el respectivo estudio actuarial para su registro.

i.ii. Provisión para desahucio (beneficios por terminación)

En la normativa ecuatoriana existe la obligación de cancelar el desahucio si el empleado o empleador realizan el trámite de terminación de la relación laboral, por intermedio del Ministerio de Relaciones Laborales; por esta realidad, la Compañía establece la provisión del total de los empleados y cuando no se realice el pago de estos valores a los ex empleados, se efectuará la reversión respectiva.

Adicionalmente cuando existan los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo al Art. 185 del Código de Trabajo.

r. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reservas, capital adicional, utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio y otro resultado integral (ORI).

s. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de su propiedad; el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

t. Reconocimiento de costos y gastos

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

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

u. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante Resoluciones No. 08.g.dcs.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, de acuerdo con este Cronograma “**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**” utilizara las “NIIF” a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las “NIIF”, el cual, entre otros aspectos, indica que las “NIIF” que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con “NIIF” a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC). Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a “NIIF”.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a “NIIF” el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las “NIIF” supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las “NIIF” que se establece en la NIIF - 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

(NIIF) 1.14-17

La NIIF - 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las “NIIF”, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las “NIIF”, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC - 10 “Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa”, dichas estimaciones hechas según las “NIIF”, reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las “NIIF”, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según “NIIF”.

“**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**”, optó por la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

a) Beneficios a empleados

NIIF- 1.E5

Según la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las “NIIF”. No obstante, la exención de la NIIF - 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las “NIIF”, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

“**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**”, aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las “NIIF”.

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

NIIF-1.D19

La exención de la “NIIF” 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las “NIIF”, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF - 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las “NIIF” será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

“**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**”, realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.
- Designó ciertos activos como financieros no corrientes mantenidos hasta el vencimiento.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

3.3 Conciliación entre “NIIF” y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

NIIF-1.11-24

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las “NIIF” sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de “**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**”:

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

Cuenta	NIC Aplicadas	Capital Social	Aportes de socios para futuras capitalización	Reserva Legal	Otras reservas	Superavit por revalorización de propiedades, planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total (USD \$)
Saldo al 01 de enero 2011 (NEC)		18,320	1,806,353	9,160	37,020	495,722	-	735,113	1,520,263	4,621,951
Detalle de Ajustes										
Baja de Herramientas, por no considerarse como activo	MC p. 53-59	-	-	-	-	-	(183,864)	-	-	(183,864)
Ajuste depreciaciones PP&E	NIC 16 p. 43 - 49	-	-	-	-	-	937	-	-	937
Ajuste Revalorización Edificio y Terreno	NIC 16 p. 31- 42; 58	-	-	-	-	-	515,045	-	-	515,045
Pasivo por Impuesto Diferido, Revalorización Edificio	NIC 12 p. 18, 20	-	-	-	-	-	(49,994)	-	-	(49,994)
Saldo al 01 de enero 2011 (NIIF)		18,320	1,806,353	9,160	37,020	495,722	262,124	735,113	1,520,263	4,904,075
Saldo al 31 de Diciembre 2011 (NEC)		100,000	1,724,673	50,000	37,063	495,722	-	1,779,488	1,023,926	5,210,872
Ajustes inicial de transición 2010		-	-	-	-	-	282,124	-	-	282,124
Corrección de errores, reverso ingreso no generado	NIC 8 p. 5, 41-49 NIC 12 P. 62A	-	-	-	-	-	-	-	(5,167,499)	(5,167,499)
Corrección de errores, arrendamiento financiero	NIC 8 p. 5, 41-49	-	-	-	-	-	-	-	5,724,745	5,724,745
Corrección de errores, Cierre de cuentas por cobrar inexistentes	NIC 8 p. 5, 41-49 NIC 39 p. 58-69	-	-	-	-	-	-	-	(225,330)	(225,330)
Cuenta por cobrar no recuperada, Arrendamiento Coca	NIC 39 p. 58-69	-	-	-	-	-	-	-	(236,100)	(236,100)
Ajuste Depreciación Revalorización Edificio	NIC 16 p. 31- 42; 58	-	-	-	-	-	-	-	(33,752)	(33,752)
Ajuste depreciaciones PP&E	NIC 16 p. 43 - 49	-	-	-	-	-	-	-	18,950	18,950
Saldo al 31 de diciembre 2011 (NIIF)		100,000	1,724,673	50,000	37,063	495,722	262,124	1,779,488	1,104,940	5,574,010

Explicación resumida de los ajustes por conversión a “NIIF”:

- (1) **Baja de Inventarios:** Por efectos de conversión NIIF la Compañía registra la baja de herramientas por US\$183.864, consideradas inicialmente como inventarios.

El reconocimiento de baja de herramientas los siguientes valores:

- En Inventarios de herramientas
Al 1 de Enero del 2010: USD \$(183.864)
- Resultados Acumulados
Al 1 de Enero del 2010: USD \$ 183.864

- (2) **Propiedad, planta y equipo:** La NIC 16, requiere que los bienes deberán ser depreciados en función de la vida útil real de la Compañía, así como establecer el valor razonable de la propiedad, planta y equipo y determinar un valor residual en función de un estimado que se espera obtener por disposición del mismo.

El Cálculo de depreciación de activos los siguientes valores:

- Cálculo de depreciación
Al 1 de Enero del 2010: USD \$ (937)
Al 31 de Diciembre del 2011: USD \$ 18.950
- Resultados Acumulados
Al 1 de Enero del 2010: USD \$ 937
Al 31 de Diciembre del 2011: USD \$ (18.950)

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

- (3) **Costo atribuido de propiedades:** Para la aplicación de las "NIIF" se ha definido que los saldos al 31 de diciembre de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes.

Reconocimiento de Revalorización

Los efectos de la revaluación generaron los siguientes valores:

- En Propiedades, planta y equipo
 - Al 01 de Enero del 2011: USD\$ 515.045
 - Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ 33.752
- Resultados Acumulados
 - Al 01 de Enero del 2011: USD\$ (515.045)
 - Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ (33.752)

- (4) **Reconocimiento de Activo (Pasivo) por impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de pasivo por impuestos diferidos acumulados por USD \$ (49.994).

- (5) De acuerdo a NIC 8, en las estimaciones contables, tienen efecto prospectivo, afectan sólo el período del cambio o el período del cambio y periodos futuros; por razón en este caso.

Los efectos de la revaluación generaron los siguientes valores:

- En reconocimiento de corrección de errores
 - Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ 298.369
- Resultados Acumulados
 - Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ (298.369)

(Ver página siguiente)

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**(Continuación – **NOTA 3** – Información Financiera (NIIF))**3.3.1 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

	<u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,023,926
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Corrección de errores , reverso ingreso no generado	(5,167,499)
Corrección de errores , arrendamiento financiero	5,724,745
Corrección de errores, Cierre de cuentas por cobrar inexistentes	(225,330)
Cuenta por cobrar no recuperada , Arrendamiento Coca	(236,100)
Ajuste Depreciación Revalorización Edificio	(33,752)
Ajuste depreciaciones PP&E	18,950
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u><u>1,104,941</u></u>

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en USD \$)		(en USD \$)
Caja	5,500	102,504	8,961
<u>Bancos</u>			
Banco Produbanco S.A.	1,514,274	193,114	2,274,620
Banco Internacional S.A.	170,803	130,202	6,268
Produbank Internacional	149,011	149,011	149,054
Banco Pichincha	<u>17,575</u>	<u>26,737</u>	<u>13,680.00</u>
	<u>1,857,163</u>	<u>601,568</u>	<u>2,452,583</u>

NOTA 5 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		... Diciembre 31, 2012	... Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Activos Financieros</u>				
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	5.1	2,740,906	3,009,752	7,616,763
Provisión de ingresos	5.2	6,535,146	4,258,927	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14.1	37,301	45,629	13,856
Cuentas por cobrar empleados		8,670	-	-
Otras cuentas por cobrar		2,500	931	428,290
<u>Provisión cuentas incobrables y deterioro</u>				
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	5.3	(20,392)	(20,073)	(20,073)
		<u>9,304,131</u>	<u>7,295,166</u>	<u>8,038,836</u>

5.1 Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a ventas ordinarias por servicios aéreos a sus clientes principalmente Agip Oil Ecuador, Petroamazonas y Asociación ARB; mediante crédito entre 30, 90,180 días o dependiendo de los convenios establecidos. A continuación un detalle de su conformación:

5.2 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a la provisión de ingresos pendientes de facturar al cierre, con base al reporte de las planillas sobre la prestación de servicios y horas voladas por parte de sus diferentes clientes principalmente Agip Oil Ecuador, Petroamazonas y Asociación ARB.

5.3 El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31, 2012	... Diciembre 31, 2011
	(en USD \$)	
Saldo inicial al 1 de enero	(20,073)	(20,073)
Provisión del año	<u>(319)</u>	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>(20,392)</u>	<u>(20,073)</u>

La Compañía ha realizado una provisión para aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperación conforme lo estipula la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación vigente en el Ecuador. Para lo cual ha aplicado la tasa del 1% a la cartera del año recomendada por la Administración Tributaria, sin que exceda el 10% de la cartera total, por considerarla razonable de acuerdo al análisis de su cartera actual.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****NOTA 5 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

El saldo de los servicios y otros pagos anticipados está conformado de la siguiente manera:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
		(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Servicios y otros pagos anticipados</u>				
Anticipo proveedores	6.1	371,250	-	94,589
Seguros anticipados		-	-	134,877
		<u>371,250</u>	<u>-</u>	<u>229,466</u>

- 6.1** Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a anticipos entregados a su proveedor AEROLISING CO.LLC de Estados Unidos de Norte América, por USD \$254,263 por el arrendamiento de 4 helicópteros, de acuerdo a contrato de arrendamiento operativo, de fecha 8 de octubre del 2008; los mismos que son utilizados en la prestación de servicios a sus clientes. Adicionalmente USD \$98,382 recibidos de Diego Araujo Robayo, por la prestación de servicios de Asesoría y Estudio de Factibilidad y/o Proyecto económico de marketing para Gerencias de Gas.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
		(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Inventarios</u>				
Inventarios de bodega	7.1	407,905	407,862	407,905
		<u>407,905</u>	<u>407,862</u>	<u>407,905</u>

- 7.1** Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a saldos iniciales de compras de herramientas especiales necesarias para el mantenimiento de las aeronaves; que se realizaron en años anteriores, y sobre los cuales hasta la fecha de este informe no se ha realizado la toma física correspondiente.

AEROMASTER AIRWAYS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

		... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011	Enero 1, ... 2011	
		(en USD \$)		(en USD \$)	
Costo	8.2	2,185,667	2,051,195	2,005,954	
Depreciación acumulada y deterioro	8.2	(571,904)	(462,876)	(400,316)	
		<u>1,613,763</u>	<u>1,588,319</u>	<u>1,605,638</u>	
<u>Clasificación:</u>					<u>Porcentajes de depreciación</u>
Edificios		1,308,501	1,308,501	1,308,501	20%
Naves, aeronaves, y similares		300,000	300,000	300,000	5%
Maquinaria y equipo		212,651	261,766	250,897	10%
Instalaciones	8.1	119,500	-	-	10%
Equipos de computación		81,926	99,944	71,496	3%
Muebles y enseres		48,004	43,995	41,621	10%
Vehículos		53,586	28,586	28,616	5%
Otros equipos		61,499	8,403	4,823	
		<u>2,185,667</u>	<u>2,051,195</u>	<u>2,005,954</u>	

- 8.2** Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a compras de 4 campers a la Señora Vilma Alexandra Benavides Narváez, que serán utilizadas las mismas que se encuentran siendo utilizadas por el personal operativo en el Campamento del cliente "PETROGAS S.A."

(Ver página siguiente)

AEROMASTER AIRWAYS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 8 – Propiedad, planta y equipo)

8.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Naves, aeronaves, y similares	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Otros equipos	TOTAL USD \$
Costo									
Saldo al 1 de Enero del 2011	1,308,501	300,000	250,897	-	71,496	41,621	28,616	4,823	2,005,954
Adiciones	-	-	10,869	-	28,448	24,721	-	111,542	175,580
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)
Redasificaciones NIIF	-	-	-	-	-	(22,347)	-	(107,962)	(130,309)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	1,308,501	300,000	261,766	-	99,944	43,995	28,586	8,403	2,051,195
Adiciones	-	-	-	119,500	6,805	4,008	25,000	3,981	159,294
Redasificaciones NIIF	-	-	(49,315)	-	(24,823)	-	-	49,116	(25,022)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1,308,501	300,000	212,451	119,500	81,926	48,003	53,586	61,500	2,185,467
Depreciación acumulada y deterioro									
Saldo al 1 de Enero del 2011	(81,563)	(118,749)	(351,019)	-	(39,732)	(24,054)	-	214,801	(400,316)
Depreciación	(50,880)	(15,000)	(41,812)	-	(14,479)	(1,243)	(6,178)	(4,590)	(134,182)
Baja (Venta Activos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redasificaciones NIIF	18,949	-	-	-	18,996	16,397	-	17,280	71,622
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	(113,494)	(133,749)	(392,831)	-	(35,215)	(8,900)	(6,178)	227,491	(462,876)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(50,881)	(15,001)	(21,265)	(1,937)	(34,572)	(6,825)	(8,148)	(7,644)	(146,273)
Redasificaciones NIIF	19,430	-	236,912	-	14,359	2,233	-	(235,689)	37,245
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	(144,945)	(148,750)	(177,184)	(1,937)	(55,428)	(13,492)	(14,326)	(15,842)	(571,904)

NOTA 9 – ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE

		... Diciembre 31, 2012 2012 (en USD \$)	... Enero 1, 2011 2011 (en USD \$)	
Activos intangibles-software	9,1	207,004	115,258	-
Amortización acumulada activos intangibles-software		(86,520)	(22,257)	-
		<u>120,484</u>	<u>93,001</u>	<u>-</u>

Porcentaje de amortización
33%

9. Con fecha 16 de enero del 2012, “AEROMASTER AIRWAYS S.A.” adquirió las licencias del sistema “MICROSOFT DYNAMICS GP” a la compañía “METODOS AVANZANDOS INDUSTRIALES Y SISTEMAS CIA. LTDA.” A la fecha de este informe el mencionado software, está siendo utilizado solo el Módulo de Recurso Humanos.

El movimiento de esta cuenta se presentó de la siguiente manera:

	<u>Activos intangibles-software</u>	<u>TOTAL USD \$</u>
<u>Costo</u>		
Saldo al 1 de Enero del 2011	-	-
Adiciones	115,258	115,258
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>115,258</u>	<u>115,258</u>
Adiciones	66,922	66,922
Ajuste efectos NIIF	24,824	24,824
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	<u>207,004</u>	<u>207,004</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>		
Saldo al 1 de Enero del 2011	-	-
Depreciación	(22,257)	(22,257)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>(22,257)</u>	<u>(22,257)</u>
Ventas	-	-
Depreciación	(64,263)	(64,263)
Reclasificaciones NIIF	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	<u>(86,520)</u>	<u>(108,777)</u>
Intangibles, neto	<u>120,484</u>	<u>98,227</u>

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas y documentos por pagar fue como sigue:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>				
Cuentas por pagar locales	10.1	1,043,525	1,040,494	398,324
Cuentas por pagar al exterior	10.1	454,205	3,256,224	5,799,371
<u>Provisiones</u>				
Provisiones compras al exterior	10.2	4,775,000	-	-
		<u>6,272,730</u>	<u>4,296,718</u>	<u>6,197,695</u>

10.1 Corresponde a valores pendientes de pago por concepto de primas de seguros, arrendamiento de aeronaves, compra de repuestos de aeronaves, con las empresas extranjeras Agrarflug, Aeroleasing y Bell Helicopter.

NOTA 11 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Otras obligaciones corrientes</u>				
Por beneficios de ley a empleados	11.1	139,996	34,247	95,760
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S		77,022	61,121	83,917
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	11.2	38,053	250,717	268,282
		<u>255,071</u>	<u>346,085</u>	<u>447,959</u>

11.1 Por beneficios de ley a empleados:

Al final de los periodos 2012 y 2011 los beneficios a empleados se encontraban clasificados de la siguiente forma:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 11 – Otras obligaciones corrientes)

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Por beneficios de ley a empleados</u>			
Décimo tercer sueldo	22,996	94,186	36,002
Décimo cuarto sueldo	21,865	24,492	8,269
Vacaciones por pagar	95,135	-5,840	-
Sueldos por pagar	-	-78,591	51,489
	<u>139,996</u>	<u>34,247</u>	<u>95,760</u>

11.2 Participación trabajadores:

De acuerdo a las disposiciones legales los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades liquidadas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Saldo inicial al 1 de enero	6,713	-
Provisión del año	118,654	74,190
Pagos	(74,190)	(67,477)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>51,177</u>	<u>6,713</u>

NOTA 12– ANTICIPO DE CLIENTES

Al final de los periodos 2012 y 2011 los anticipos de clientes se conformaban de la siguiente forma:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Otros pasivos financieros</u>			
Anticipo de clientes	765,337	-	114,054
	<u>765,337</u>	<u>-</u>	<u>114,054</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 12 – Anticipo de clientes)

12.1 Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente de su cliente "PETROAMAZONAS" por USD \$739.000, por concepto de los servicios prestados por las aeronaves y personal operativo de la Compañía.

NOTA 13 – IMPUESTOS

En estos rubros se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas, los mismos se detalla a continuación:

Un movimiento de los impuestos activos y pasivos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Activo por impuestos corrientes</u>			
Crédito tributario a favor I.V.A.	495,158	1,043,167	1,851,096
Crédito tributario a favor I.R.	616,447	873,028	710,797
	<u>1,111,605</u>	<u>1,916,195</u>	<u>2,561,893</u>
<u>Con la Administración Tributaria</u>			
I.V.A. Ventas	-	230,508	1,698,973
Retencion Fuente I.V.A.	1,370,719	646,973	1,324,868
Retencion Fuente I.R.	12,665	42,616	229,558
Impuesto a la renta por pagar	113,723	396,802	434,587
	<u>1,497,107</u>	<u>1,316,899</u>	<u>3,687,986</u>

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 13 – Impuestos)

13.1 Conciliación tributaria

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	253,684	1,752,459
Participación trabajadores 15%	<u>(38,053)</u>	<u>(262,869)</u>
	215,631	1,489,590
Más: Gastos no deducibles	522,906	243,827
Menos: Discapaciad por incremento neto de empleados	(171,856)	
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(72,233)</u>	<u>(11,214)</u>
Utilidad Gravable	494,448	1,722,203
Impuesto a la renta causado (23% y 24%)	<u>113,723</u>	<u>413,329</u>
Retenciones en la Funete I.R del año	(471,022)	(597,142)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(357,299)</u>	<u>(183,813)</u>

13.1.1 Declaración del Impuesto a la Renta año 2012

La Compañía a la fecha de este informe no ha presentado aún la declaración del impuesto a la renta por el año 2012

13.1.2 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas USD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

De acuerdo con la legislación vigente, el año 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 13 – Impuestos)

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto definitivo.

Para el año 2012, la Compañía deberá calcular el anticipo de impuesto a la renta.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado Anexo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 13 – Impuestos)

De igual manera deberán presentar el indicado Anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un detalle de los saldos, transacciones con compañías y partes relacionadas con las que opera la Compañía se detalla a continuación:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Cuentas por cobrar diversas relacionadas</u>			
Aeromaster del Perú S.A.C.	33,613	-	-
Roberto Damone Abbruzzese	-	44,019	13,856
Donaterra S.A.	3,688	1,610	-
	<u>37,301</u>	<u>45,629</u>	<u>13,856</u>
<u>Cuentas por cobrar diversas relacionadas</u>			
Roberto Damone Abbruzzese	111,097	-	-
Valeria López Reyes	16,971	-	-
Donaterra S.A.	1,383	-	-
	<u>129,451</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

14.1 Durante los años 2012, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 14 – Cuentas por pagar diversas relacionadas)

Cuentas por cobrar diversas relacionadas 2012		Aeromaster del Perú S.A.C.	Roberto Damone Abbruzzase	Donaterra S.A.
Venta de bienes	(a)	257,881	-	3,688
Cobros		(222,448)	-	-
Devolución de ventas		<u>(10,394)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(a). Corresponde principalmente a facturas por reembolso de gastos por el servicio de aseguramiento de las aeronaves, por un monto de USD \$222,287.

Cuentas por cobrar diversas relacionadas 2012		Roberto Damone Abbruzzase	Valeria López Reyes	Donaterra S.A.
Arriendo aeronaves	(b)	(67,200)	-	-
Arriendo de terreno	(c)	(40,320)	-	-
Gastos a cuenta de		<u>(18,118)</u>	<u>(15,627)</u>	<u>-</u>

(a). Corresponde al arrendamiento de una avioneta de propiedad del Señor Roberto Damone, con un arrendamiento mensual de USD \$5.600.

(b). Corresponde al arrendamiento del terreno ubicado en la Autopista Manuel Córdova Galarza junto a las oficinas de la Compañía de propiedad del Señor Roberto Damone, con un canon de arrendamiento mensual de USD \$3.360.

NOTA 15– PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de provisiones a largo plazo por beneficios a empleados es como sigue:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
		(en USD \$)		(en USD \$)
<u>Provisiones por beneficios a empleados</u>				
Provisión Jubilación Patronal	15.1	128,300	69,965	69,965
Provisión Desahucio	15.2	<u>56,410</u>	<u>243,704</u>	<u>190,002</u>
		<u>184,710</u>	<u>313,669</u>	<u>259,967</u>

15.1 Provisión para jubilación patronal:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo o interrumpida, tendrán derecho al ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía adoptó la provisión por este concepto que se la realizara con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 15 – Provisiones por beneficios a empleados)

El movimiento de la provisión de indemnización por jubilación patronal fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Saldo inicial al 1 de enero	69,965	69,965
Provisión del año	58,335	-
Saldo final al 31 de diciembre	128,300	69,965

15.2 Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El movimiento de la provisión de indemnización por desahucio fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
Saldo inicial al 1 de enero	243,704	190,002
Provisión del año	55,150	53,702
Saldo final al 31 de diciembre	298,854	243,704

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

NOTA 16 – PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde a valores proporcionados por los accionistas, como aportes para futuras capitalizaciones, por un monto de USD \$1.724.673.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 17.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

17.1 Riesgo de crédito

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

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en USD \$)		(en USD \$)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,857,163	601,568	2,452,583
<u>Activos financieros</u>			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	2,740,906	3,009,752	7,616,763
Provisión de ingresos	6,535,146	4,258,927	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	37,301	45,629	13,856
Cuentas por cobrar empleados	8,670	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,500	931	428,290
<u>Provisión cuentas incobrables y deterioro</u>			
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(20,392)	(20,073)	(20,073)
	11,161,294	7,896,734	10,491,419

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 17 – Instrumentos financieros)

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2012	
	(en USD \$)	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Vencidos entre 1-30 días	2,704,939	-
Vencidos entre 31-60 días	20,125	-
Vencidos entre 61-90 días	-	-
Vencidos entre 90-120	-	-
Vencidos más 120 días	15,842	(20,392)
	<u>2,740,906</u>	<u>(20,392)</u>

17.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en USD \$)		(en USD \$)
Activo corriente	13,052,054	10,220,791	13,701,505
Pasivo corriente	9,104,406	6,278,108	10,707,661
Índice de liquidez	<u>1.41%</u>	<u>2%</u>	<u>1.33%</u>

17.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 18 – PATRIMONIO

18.1 Capital.- El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario.

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Suscrito y Pagado USD\$</u>	<u>%</u>	<u>Acciones</u>
Roberto Damone	USD \$ 65.000	65%	65,000
Valeria López	USD \$ 35.000	35%	35,000
	USD \$100.000	100%	100,000

18.2 Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Efecto de aplicación NIIF.- Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta.

18.4 Resultados acumulados.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

NOTA 19 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos generados por actividades ordinarias se encuentran conformados y corresponden exclusivamente a la prestación de servicios aéreos, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

		<u>... Diciembre 31,...</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(en USD \$)</u>	
<u>Ingresos de Actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes		-	2,535,461
Prestacion de servicios	19.1	27,339,850	20,952,217
Otros ingresos de actividades ordinarias	19.2	3,537,794	6,602
		30,877,644	23,494,280

19.1 Corresponde a la prestación de servicios de traslados de personal y cargas, para el 2012, los principales contratos se encuentran generados principalmente con Agip Oil Ecuador, Petroamazonas y Asociación ARB Smartpro.

Adicionalmente se encuentran conformados, por contratos establecidos con sus clientes Agip Oil Ecuador, Petroamazonas y Asociación ARB Smartpro, por la prestación de servicios del personal operativo que se encuentra en cada uno de los campos de trabajo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 19 – Ingresos de actividades ordinarias)

19.2 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, esta cuenta registra valores correspondientes a la facturación por concepto de Reembolso de Gastos por la Compra de Combustible, Transporte de Combustible y Tasas Aeroportuarias, principalmente a Agip Oil Ecuador y Petroamazonas principalmente.

Por otro parte la Compañía percibe otros ingresos, como se detalla a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
<u>Otros Ingresos:</u>		
Intereses	-	-
Otros intereses generados	-	1,168
	<u>-</u>	<u>1,168</u>

NOTA 20 – COSTO DE VENTAS

Los Costos de la Compañía ésta conformado principalmente por los costos asociados al personal operativo que corresponde a la mano de obra utilizada y los costos indirectos de fabricación asignados directamente a la prestación de servicios.

Un movimiento del costo es como se presenta a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en USD \$)	
<u>Costo de ventas</u>		
(+) Importaciones de bienes no producidos	(4,349,063)	-
(-) Inventario final de bienes no producidos	407,905	-
Sueldos y beneficios sociales	(3,288,179)	(1,405,291)
Gasto planes de beneficios a empleados	(78,191)	(1,194,617)
Mantenimiento y reparaciones	(137,248)	(967,722)
Suministros materiales y repuestos	(526,574)	(93,466)
Otros costos de producción	(18,942,810)	(15,040,664)
	<u>(26,914,160)</u>	<u>(18,701,759)</u>

NOTA 21 – GASTOS OPERACIONALES

Los gastos se encuentran clasificados en “gastos administrativos”, “gastos de ventas”, “gastos financieros” y “otros gastos” de los cuales y los más importantes detallamos a continuación:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
Gastos de Ventas	21.1	(25,234)	(14,833)
Gastos Administrativos	21.2	(2,885,037)	(1,981,754)
Otros gastos	21.3	(799,530)	(1,044,642)
		<u>(3,709,801)</u>	<u>(3,041,230)</u>

21.1 Un resumen de los “Gastos de venta” es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	
<u>Gastos de Ventas</u>			
Promoción y publicidad		(25.234)	(14.833)
		<u>(25.234)</u>	<u>(14.833)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 21 – Gastos Operacionales)

21.2 Un resumen de los “Gastos de Administración” es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
<u>Gastos de Administración</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	(490,463)	(509,007)
Aportes a la seguridad social	(84,988)	(94,936)
Beneficios sociales e indemnizaciones	(65,456)	(78,453)
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	(456,363)	(543,119)
Mantenimiento y reparaciones	-	(43,567)
Arrendamiento operativo	-	(236,100)
Comisiones	(18,299)	(10,270)
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	(390,541)	(57,584)
Transporte	-	(43,390)
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajador)	(17,580)	(14,033)
Gastos de viaje	(127,488)	(10,009)
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	(62,090)	(30,492)
Impuestos, contribuciones y otros	(985,649)	(162,271)
Depreciación	(165,726)	(148,524)
Gasto deterioro	(20,392)	-
	<u>(2,885,037)</u>	<u>(1,981,754)</u>

21.3 Un resumen de los “Otros gastos” es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	
<u>Otros Gastos:</u>		
Otros gastos	(799,530)	(654,989)
Gastos financieros	-	(389,652)
	<u>(799,530)</u>	<u>(1,044,642)</u>

NOTA 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.