

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas de 2014**  
**En dólares de los Estados Unidos de América**

**NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

**Objeto social**

AEROMASTER AIRWAYS S.A. fue constituida mediante escritura pública celebrada el 10 de marzo de 1989 ante la Notaría Vigésima Cuarta del cantón Quito, ante el 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.

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 tiene como domicilio principal la ciudad de Quito y mantiene una oficina operativa en la ciudad del "Coca".

**Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales 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. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

**Aspectos operacionales**

Las operaciones de la Compañía en el 2015 disminuyeron sustancialmente debido a que en agosto del 2014 dos clientes decidieron no renovar los contratos para la prestación de servicios de los helicópteros, lo cual sumado la desaceleración de la economía a nivel mundial y del Ecuador que se menciona en los párrafos anteriores, ocasionaron que sus ingresos y costos de operación del 2015 se reduzcan en aproximadamente 80% y 90%, respectivamente; esta situación originó una reducción de la utilidad operacional del 91%. Estas situaciones han tenido un impacto en la liquidez de la Compañía; lo que origino el apoyo financiero de los accionistas, con el objeto equilibrar los resultados del 2015.

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Los accionistas con el objeto de lograr el equilibrio de sus operaciones están analizando varias alternativas para incrementar los ingresos y mejorar la rentabilidad de la Compañía entre las cuales están la prestación de servicios de reparación y montaje. La situaciones mencionadas en los dos párrafos anteriores originan una incertidumbre sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha, por lo que los estados financieros no incluyen ningún ajuste por la realización de sus activos, así como los pasivos adicionales que pueden requerirse, en caso de que la Compañía decida no continuar con sus operaciones.

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

#### **a) Preparación de estados financieros**

##### **Declaración de cumplimiento**

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

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 de 2015, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF's se estima que serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

##### **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los edificios que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un Perito especializado, así como 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 y Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de 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.

##### **Uso de Juicios y Estimados**

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos 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.

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **- Revalorización de propiedades y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por los edificios que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor razonable.

La propiedad, planta y equipo contabilizado al costo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y 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 no 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) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- 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.

Un resumen de los supuestos utilizados se detallan en la nota 4.

#### **- Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Compañía 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.

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.

Los activos y pasivos no detallados anteriormente se clasifican como no corrientes.

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

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

#### **b) Medición de Valores Razonables**

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

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:

- **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean observables para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- **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 niveles distintos de jerarquía del valor razonable, por ende la medición del valor razonable se clasifica en mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa la medición total. 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 4.

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías de "AAA- y paAA".

#### **d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

#### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento inicial**

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Medición posterior**

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier eventual 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.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **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.

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

##### **- Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

##### **- Activos financieros al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

#### **Pasivos financieros**

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable 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.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se los intereses se reconocen en los resultados y en el período en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

#### **Medición posterior**

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros incluyen obligaciones con personas naturales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y 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 y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

#### **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.

#### **h) Inventarios**

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinan por el método promedio ponderado.

La Compañía presenta sus inventarios en base al costo de adquisición.

#### **e) Mobiliario y equipos**

##### **Medición y reconocimiento**

La propiedad, planta y equipos al costo y constituyen bienes de su propiedad en uso de sus operaciones.

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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 incurrían.

#### Costos posteriores

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

#### Depreciación

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

Activo	Vida útil (en años)
Edificios	30-20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computo	3
Vehículo	5
Helicóptero	5

La Compañía considera únicamente en sus activos revaluados un valor residual a los activos.

#### Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria 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.

#### f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

#### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducido cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos como ingresos basados en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

#### **h) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

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 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### **i) 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.

##### **(i) Provisiones de corto plazo**

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que 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.

##### **(ii) Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, 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 obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio a partir del 2015.

##### **(iii) 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 y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

reestructuración de sus operaciones y 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 se registran en los resultados en el momento que se originan.

#### **j) Provisiones y pasivos acumulados**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

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.

#### **k) Costos financieros**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

#### **l) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

#### **m) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

##### **- Impuesto a la renta corriente**

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

El impuesto diferido constituyen los impuestos 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 calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y 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.

#### **n) Resultado integral por participación**

El resultado integral por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 100.000 de US\$ 1 cada una en el 2015 (100.000 en el 2014).

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 3 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

##### NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

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

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<b>NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</b>	1 de enero de 2016
<p>Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.</p>	
<b>Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</b>	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.</p> <p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.</p>	
<b>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</b>	1 de enero de 2016
<p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
<b>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</b>	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se</p>	

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	
<p><b>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</b></p> <p>Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	1 de enero de 2016
<p><b>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</b></p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos, requiere que los ingresos se reconozcan por el importe que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2017
<p><b>NIIF 9 Instrumentos financieros</b></p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	1 de enero de 2018
<p><b><u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u></b></p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo).</p>	1 de enero del 2016

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara en la NIIF 3 la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.</p>	
<p>La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.</p>	
<b>NOTA 4 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	
<p>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 – d).</p>	
<b>a) Competencia</b>	
<p>La Compañía se maneja por medio de contratos firmados con el sector público los cuales a su vencimiento entran en licitaciones para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y servicios, para atender el mercado en el cual mantiene sus operaciones.</p>	
<b>b) Nivel de actividad económica ecuatoriana</b>	
<p>Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial, tal como se explica en la nota 1.</p>	
<b>c) Mitigación de riesgos</b>	
<p>La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, , riesgo de capital y riesgos de crédito.</p>	
<p>La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:</p>	
<b>Riesgo de mercado</b>	
<p>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 son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.</p>	
<b>Riesgo de tasa de interés</b>	
<p>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 relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.</p>	
<p>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.</p>	

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

<u>2015</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	-	23.904	23.904	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	1.922.141	1.922.141	-
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Cuentas por pagar proveedores	-	433.850	433.850	-
Préstamos instituciones financieras	10.037	-	10.037	9,38%
<hr/>				
<u>2014</u>				
<b>Activos Financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2.404.669	2.404.669	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	2.027.482	2.027.482	-
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Cuentas por pagar proveedores	-	1.320.908	1.320.908	-
Préstamos instituciones financieras	28.813	-	28.813	9,38%

La Compañía no posee obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales que estén expuestas a cambios en la tasa de interés.

#### 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 cruce 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 obtener 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 estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

<u>Año 2015</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>De 30 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>De 180 a 360 días</u>	<u>De 1 año a 3 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos Financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.904	-	-	-	-	23.904
Cuentas por cobrar comerciales	1.908.465	7.347	6.700	3.680,00	3.840	1.929.832
<b>Pasivos Financieros:</b>						
Cuentas por pagar proveedores	147.444	168.570	5.736	60.905	31.195	433.850
Préstamos instituciones financieras	1.643	3.317	5.077	-	-	10.037
<u>Año 2014</u>						
<b>Activos Financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.404.669	-	-	-	-	2.404.669
Cuentas por cobrar comerciales	1.997.822	-	85.355	-	3.640	2.086.817
<b>Pasivos Financieros:</b>						
Cuentas por pagar proveedores	764.700	368.660	343	105.000	82.005	1.320.908
Préstamos instituciones financieras	1.500	3.043	4.639	9.594	10.037	28.813

#### Riesgo de gestión 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 estado de situación financiera 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 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. 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.

#### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

#### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros, y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.904	2.404.669	23.904	2.404.669
Cuentas por cobrar comerciales	1.925.403	2.082.388	1.929.832	2.086.817
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar proveedores	402.721	1.289.779	433.850	1.320.908
Préstamos instituciones financieras	10.037	28.813	10.037	28.813

#### Valor razonable

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia 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 que tienen vencimientos a corto plazo (menores a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, 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 tasa 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.

### NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de 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:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	4.000	5.400
Bancos	(1) 19.904	2.399.269
	<u>23.904</u>	<u>2.404.669</u>

(1) Al cierre de los años 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador y en el exterior. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Produbank Internacional	paAA	paAA

### NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de cuentas por cobrar comerciales comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	772.783	683.703
Provisión de ingresos	1.150.000	1.390.517
Otras cuentas por cobrar	7.049	12.597
	1.929.832	2.086.817
Provisión cuentas incobrables	(7.691)	(59.335)
	<u>1.922.141</u>	<u>2.027.482</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 60 días y corresponden a cartera por cobrar a personas jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador.

Las provisiones de ingresos efectuadas con clientes pertenecen a ingresos por facturar con la Compañía Aeroleasing & CO. LLC.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	(59.335)	(52.535)
Provisión del período (Nota 17)		(7.691)	(6.800)
Bajas del período		59.335	-

Un resumen de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

<u>Categoría</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	1.878.261	1.981.924
Vencidas		
De 1 a 90 días	30.502	3.300
De 91 a 180 días	6.700	85.356
De 181 a 360 días	3.680	-
Mayor a 360 días	3.640	3.640
	<u>1.922.783</u>	<u>2.074.220</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1.922.783</u>	<u>2.074.220</u>
Provisión por deterioro	<u>7.691</u>	<u>59.335</u>

### NOTA 7 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales y repuestos	947.306	666.077
Importación en tránsito	63.665	-
	<u>1.010.971</u>	<u>666.077</u>

### NOTA 8 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	63.073	438.757
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	-	262.113
	<u>63.073</u>	<u>700.870</u>

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

### NOTA 9 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pagos anticipados comprenden lo siguiente:

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.****Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados por anticipado	230.410	503.789
Anticipo a proveedores	93.218	118.646
Otros anticipos entregados	4.890	60.533
	<u>328.518</u>	<u>682.968</u>

**NOTA 10 – PROPIEDAD, MOBILIARIO, NAVES, VEHÍCULOS Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Costo</b>		
Terrenos	198.015	198.015
Edificios	1.110.486	1.110.486
Activos en Construcción	-	-
Instalaciones	139.000	139.000
Muebles y Enseres	41.741	41.741
Maquinaria y Equipo	88.375	88.375
Naves, aeronaves y similares	854.240	825.000
Equipo de Computación	1	29.264
Vehículos	118.827	118.827
Otros activos	<u>22.522</u>	<u>22.522</u>
	2.573.207	2.573.230
(-) Depreciación acumulada	(814.812)	(633.972)
	<u>1.758.395</u>	<u>1.939.258</u>

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Terreno	Edificios	Naves, aeronaves, y similares	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Otros propiedad, planta y equipo	Total US\$
<u>Costo</u>										
Saldo al 1 de enero del 2014	198.015	1.110.486	300.000	251.627	139.000	81.926	48.004	116.504	22.523	2.268.085
Adiciones	-	-	525.000	-	-	-	-	2.323	-	527.323
Bajas	-	-	-	(163.252)	-	(52.663)	(6.263)	-	-	(222.178)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	198.015	1.110.486	825.000	88.375	139.000	29.263	41.741	118.827	22.523	2.573.230
Adiciones	-	-	29.240	-	-	-	-	-	-	29.240
Baja	-	-	-	-	-	(29.263)	-	-	-	(29.263)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	198.015	1.110.486	854.240	88.375	139.000	-	41.741	118.827	22.523	2.573.207
<u>Depreciación acumulada</u>										
Saldo al 1 de enero del 2014	-	(177.355)	(163.750)	(197.444)	(14.212)	(70.319)	(18.119)	(31.378)	(6.449)	(679.026)
Depreciación	-	(31.930)	(82.593)	(8.840)	(13.900)	(9.893)	(4.181)	(23.533)	(2.252)	(177.122)
Bajas	-	-	-	163.250	-	52.662	6.264	-	-	222.176
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(209.285)	(246.343)	(43.034)	(28.112)	(27.550)	(16.036)	(54.911)	(8.701)	(633.972)
Depreciación (Nota 17)	-	(31.930)	(123.994)	(8.838)	(13.900)	(1.713)	(4.174)	(23.303)	(2.252)	(210.104)
Bajas	-	-	-	-	-	29.264	-	-	-	29.264
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(241.215)	(370.337)	(51.872)	(42.012)	1	(20.210)	(78.214)	(10.953)	(814.812)
Propiedad, naves mobiliario vehículos y equipos, neto	198.015	869.271	483.903	36.503	96.988	1	21.531	40.613	11.570	1.758.395

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.****Notas a los Estados Financieros****NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	(1)	202.764	441.414
Proveedores del exterior	(1)	231.086	879.494
		<u>433.850</u>	<u>1.320.908</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los proveedores locales y del exterior se conforman principalmente por primas de seguros al proveedor Seguros Condor por la cobertura de cascos aéreos adicional esta cuenta conforma los valores pendientes de pago por arrendamiento y compra de repuestos de aeronaves con Compañías del exterior.

**NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO**

Los saldos de beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	81.359	61.608
Provisión para beneficios sociales	10.617	126.756
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.199	7.018
	<u>103.175</u>	<u>195.382</u>

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2014	202.336	304.153	506.489
Incrementos	374.732	7.018	381.750
Pagos	(363.502)	(304.268)	(667.770)
Ajustes (1)	(86.810)	115	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>126.756</u>	<u>7.018</u>	<u>133.774</u>
Incrementos	164.008	1.199	165.207
Pagos	(271.896)	(7.018)	(278.914)
Ajustes (1)	(8.251)	-	(8.251)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>10.617</u>	<u>1.199</u>	<u>11.816</u>

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(1) Los ajustes efectuados se deben principalmente a los cálculos efectuados por la Compañía para la provisión de esta cuenta.

#### NOTA 13 – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Los saldos de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a los valores retenidos por la Compañía a sus proveedores tal como lo establece las disposiciones tributarias.

#### NOTA 14 – BENEFICIOS A EMPLEADOS POR JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2014	189.642	77.906	267.548
Incrementos	118.749	104.657	223.406
Pagos	-	(145.774)	(145.774)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<b>308.391</b>	<b>36.789</b>	<b>345.180</b>
Incrementos (Nota 17)	25.732	58.403	84.135
Pagos	(235.909)	(95.192)	(331.101)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<b>98.214</b>	<b>-</b>	<b>98.214</b>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas netas del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados.

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 actuarlos 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 de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Trabajadores activos:		
Con mas de 10 años	70.035	106.323
Menos de 10 años	44.197	202.068
	<b>114.232</b>	<b>308.391</b>

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rendimientos financieros.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	11,8%	11,8%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

### NOTA 15 - PATRIMONIO

#### Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las participaciones suscritas y pagadas son de 100.000 de US\$1 cada una.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% 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

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **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.

- **Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y las cuales pueden ser distribuidas a los accionistas, después de la apropiación de la reserva legal.

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.****Notas a los Estados Financieros****NOTA 16 – INGRESOS DE OPERACIÓN**

Los saldos de ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos		
Servicios prestados	1.461.872	19.675.999
Otros ingresos ordinarios	1.646.063	2.503.220
	<u>3.107.935</u>	<u>22.179.219</u>

**NOTA 17 – COSTOS DE OPERACIÓN**

Los costos de la Compañía de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Importaciones de bienes no producidos	594.848	9.344.829
Sueldos y beneficios sociales	886.222	2.315.853
Gastos de planes de beneficios a empleados	116.961	468.913
Mantenimiento y reparaciones	16.598	69.170
Suministros materiales y repuestos	7.758	79.217
Otros costos de producción	606.676	6.166.103
	<u>2.229.063</u>	<u>18.444.085</u>

**NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	Gastos administrativos		Gastos ventas	
	2015	2014	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	601.632	899.500	-	2.557
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	25.732	-	-	-
Honorarios	193.907	517.331	-	-
Seguridad y guardiana	90.231	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	45.596	54.244	-	1.200
Arrendamiento	154.672	11.428	-	-
Combustibles y lubricantes	3.205	5.953	-	95
Seguros	100.912	30.114	-	19.138
Transporte	44.987	29.043	-	-
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 9)	226.863	103.693	-	25.162
Gastos de gestión	5.482	15.746	-	-
Gastos de viaje	72.860	76.662	6.886	-
Impuestos, contribuciones y otros	88.462	290.474	60.821	549.204
Provisión incobrables (Nota 6)	7.691	6.800	-	-
Otros	173.962	71.253	37.814	4.447
	<u>1.836.194</u>	<u>2.112.241</u>	<u>105.521</u>	<u>601.803</u>

### NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

#### Cargo a resultados

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta		
Corriente	154.627	241.344
Efecto de los cambios en impuestos diferidos	1.664	1.663
	<u>156.291</u>	<u>243.007</u>

#### Conciliación contable tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2015 y 2014 a las utilidades contables debido a lo siguiente:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	<b>Monto de las partidas</b>		<b>Impuesto a la renta</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Utilidad (perdida) antes de participación</b>				
<b>de empleados e impuesto a la renta</b>	7.992	46.798	1.758	10.296
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(7.612)	(27.060)	(1.675)	(5.953)
Gastos no deducibles	199.891	598.693	43.976	131.712
	<u>200.271</u>	<u>618.431</u>	<u>44.060</u>	<u>136.054</u>
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(1.199)</u>	<u>(7.019)</u>	<u>(264)</u>	<u>(1.544)</u>
<b>Base tributaria / Impuesto a la renta corriente</b>	<u>199.072</u>	<u>611.412</u>	<u>43.796</u>	<u>134.510</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>(1.664)</u>	<u>(1.663)</u>
<b>Anticipo de Impuesto a la Renta determinado</b>			<u>154.627</u>	<u>241.344</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>21,16%</u>	<u>21,73%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 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.
- 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

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

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.
- 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.
- 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).
- 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).

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000.

### Impuesto diferido

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Depreciación de propiedad, mobiliario, naves, vehículos y equipos	196.650	204.213	43.263	44.927
Disminución incremento del año / cargo resultados (1)			1.664	1.664
			44.927	46.591

- (1) El valor correspondiente a la depreciación es correspondiente a las edificaciones e instalaciones que fueron revalorizadas en el proceso de Adopción a Normas Internacionales.

El cálculo de impuesto diferido se efectuó a la tasa del 22% para el 2015 y 2014.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-0000012**, 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:

- 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.

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- 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 2014.

### NOTA 20 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>					
Donnaterra S.A.	Accionistas comunes	Comercial	(1)	202.150	-
Donnaterra S.A.	Accionistas comunes	Préstamo		-	356.900
Aeroleasing & CO. LLC.	Relación común	Comercial	(2)	1.150.000	-
				<u>1.352.150</u>	<u>356.900</u>
<u>Compras</u>					
Roberto Damone	Accionista	Comercial		16.000	108.623
Valeria López	Accionista	Comercial		1.112	-
Valeria López	Accionista	Préstamo		2.000	
Aeroleasing & CO. LLC.	Relación común	Comercial	(3)	235.209	19.333.813
		Arriendo			
				<u>254.321</u>	<u>19.442.436</u>

- (1) En el período 2015 el valor presentado pertenece principalmente a la prestación de servicios que se efectuó a Donnaterra S.A., mientras que en el período 2014 corresponde al movimiento de la cuenta corriente por préstamos entre las dos Compañías
- (2) El monto detallado corresponde a la provisión de ingresos generados al 31 de diciembre del 2015 con la Compañía Aeroleasing & CO. LLC.
- (3) El valor generado corresponde a los arrendamientos operativos y compras de repuestos efectuadas a la Compañía Aeroleasing & CO. LLC

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

## AEROMASTER AIRWAYS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Donnaterra S.A.	Entidad de Grupo	Préstamos	-	110.800
			-	110.800
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Roberto Damone	Accionista	Comercial	-	3.798
Valeria López	Accionista	Comercial	2.000	-
			2.000	3.798
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Roberto Damone	Accionista	Comercial	-	1.185.321
Valeria López	Accionista	Comercial	-	315.974
			-	1.501.295

El saldo de préstamos de los socios son valores entregados, los cuales no tienen un vencimiento específico, no son exigibles en el corto plazo.

### NOTA 21 – INFORME DE 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. DGERCGC15-00455 del 27 de mayo del 2015, 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 terminó el 31 de diciembre de 2014. 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 22 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 posee las siguientes contingencias:

## **AEROMASTER AIRWAYS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Las Autoridades Tributarias iniciaron la revisión de las declaraciones de impuestos a la renta del año 2011 y en octubre del 2015 emitieron el acta preliminar de determinación No. 17201524901313542, en la cual los aspectos observados principalmente están en el pago por el arriendo de los helicópteros a los proveedores del exterior; las autoridades tributarias argumentan que dichos pagos debieron estar sujetos a la retención por remesas al exterior debido a que dichos gastos no cumplen con los requerimientos establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno para ser considerados deducibles y en el caso del principal proveedor, argumentan que la retención debió efectuarse por ser parte relacionada y estar domiciliado en un país bajo un esquema de menor imposición.

A la fecha el monto de las posibles diferencias de impuestos no se puede determinar, debido a que la Compañía entre sus principales argumentos entregados a las autoridades tributarias, menciona que dichos fueron realizados de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, debido a que estas establecen la exención de la retención en la fuente a los pagos que se realicen por el alquiler de aeronaves para el transporte de carga y pasajeros; criterio que no ha sido aceptado y a la fecha ha solicitado su revisión. La Administración ha presentado su impugnación y a la fecha no un resultado y estima tener un resultado favorable y en caso de que este sea adverso, lo llevara a instancias superiores hasta obtener un resultado favorable. Los estados financieros no incluyen la provisión respectiva en el caso de que exista un fallo adverso.

### **NOTA 23 – CONCILIACION FLUJOS DE EFECTIVO**

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

**AEROMASTER AIRWAYS S.A.****Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida del ejercicio)	(146.170)	(199.902)
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciación y amortización	226.861	128.856
Provisión jubilación patronal y desahucio	84.135	-
Impuesto a la renta diferido	(1.664)	-
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	7.691	6.800
Ajuste por pagos basados en acciones	(242.957)	-
Ajustes provisión ventas	(1.150.000)	6.662.468
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1.409.385)	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar- clientes	1.358.450	2.018.803
Inventarios	(101.937)	-
Activos por Impuestos corrientes	324.581	-
Pagos anticipados	354.450	(1.326.591)
Otros activos	-	497.616
Aumento (disminución) en pasivos		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	(887.058)	(6.848.891)
Anticipo de clientes	-	(506.086)
Pasivos laborales corrientes	(92.207)	(539.030)
Obligaciones tributarias por pagar	(292.375)	239.681
Otros pasivos	(34.063)	14.717
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	(331.101)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
	<u><b>(2.332.749)</b></u>	<u><b>148.441</b></u>

**NOTA 24 – RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año que terminó al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2015, con el objeto de presentar consistentemente.

**NOTA 25 – EVENTOS SUBSECUENTES**

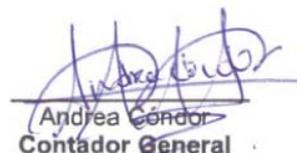
Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 29 de enero de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Roberto Damone Abbruzzese  
Representante Legal



Paúl Puente  
Director Financiero



Andrea Condor  
Contador General