

CPA. Edison Guamán Gómez.
Matrícula profesional No. 173.110
Quito Av. 6 de diciembre N33-32 y Boscano,
Edif. Torres Boscano, 3to piso
Telf: 593-2-6014242 6998160 995

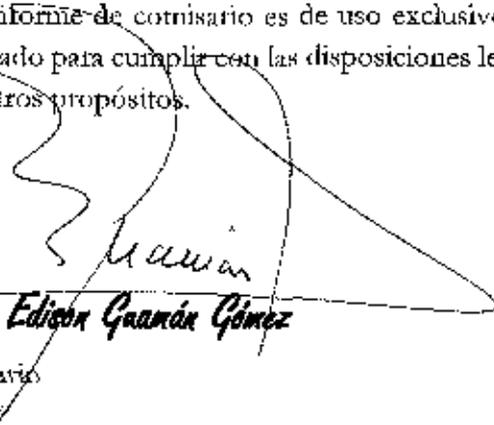
INFORME DEL COMISARIO

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.

Quito, Marzo del 2019

Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

3. Los ingresos de EMSA AIRPORT SERVICES C.E.M, se originan en brindar servicios aeroportuarios en los aeropuertos de Quito, Guayaquil, Manta y Latacunga, tales como rampa (apoyo en tierra con personal calificado requerido por las aerolíneas), manejo de carga de importación (asistencia integral con personal calificado requerido por las aerolíneas), y despacho de pasajeros (representar a las aerolíneas en la aceptación de pasajeros, maletas y equipaje).
4. Este informe de comisario es de uso exclusivo de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes; por lo tanto, no puede ser utilizado para otros propósitos.



Edison
CPA. Edison Guamán Gómez

Comisario

EMSA AIRPORT SERVICES C.E.M.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(En U. S. dólares)

	..31 de Diciembre de...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS		
Ingresos ordinarios	15,761,497	18,440,167
Costo de los servicios	(9,092,749)	(10,892,310)
Ganancia Bruta	<u>6,668,748</u>	<u>7,547,857</u>
Gastos de Administración	(3,618,147)	(3,593,225)
Resultado operacional	<u>3,050,601</u>	<u>3,954,632</u>
Ingresos financieros, neto	380,652	225,091
Otros ingresos	7,320	135,773
Ganancias antes de impuesto a la renta	<u>3,438,573</u>	<u>4,315,496</u>
Impuesto a la renta:	(997,875)	(987,591)
Ganancia del Periodo	<u>2,440,699</u>	<u>3,327,905</u>
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Reserva por revaluación de propiedades y equipos, neto	(63,642)	(186,284)
Ajuste por diferencias de años anteriores	(53,998)	-
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos; ganancias (pérdidas) actuariales	117,049	215,934
Ganancia del período y otro resultado integral	<u>2,440,108</u>	<u>3,357,555</u>

EMSA AIRPORT SERVICES C.E.M.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(En U. S. dólares)

..31 de Diciembre del..
2018 2017

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad antes de impuesto a la renta	3,438,573	4,315,496
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Revalorización de equipos motorizados y no motorizados	28,925	-
Provisión para cuentas incobrables	22,200	18,426
Bajas de propiedades y equipos	112,126	17,683
Obligaciones por beneficios definidos	304,465	74,451
Amortización	100,000	100,000
Depreciación	<u>1,066,904</u>	<u>1,292,316</u>
	5,073,193	5,818,372
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(15,557)	73,770
Otras cuentas por cobrar	42,649	(11,444)
Inventarios	86,242	(28,977)
Otros activos	5,323	-
Acreedores comerciales	(4,973)	(111,966)
Provisiones	200,495	-
Otras cuentas por pagar	5,948	86,205
Beneficios a los empleados y otras provisiones	21,320	(171,246)
Impuestos por pagar	84,013	(13,040)
Beneficios definidos empleados	<u>(133,567)</u>	<u>(6,147)</u>
Efectivo generado en operación	5,365,086	5,635,527
Pago de impuesto a la renta	<u>(1,120,920)</u>	<u>(1,315,518)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,244,166</u>	<u>4,320,009</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Vencimiento de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	26,372,842	31,364,381
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(31,372,843)	(31,727,081)
Adiciones de propiedades y equipos neto	<u>(541,288)</u>	<u>(527,373)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(8,541,289)</u>	<u>(890,073)</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados	(3,194,577)	(3,712,783)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(3,194,577)</u>	<u>(3,712,783)</u>

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9,004,151	9,286,996
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,512,451</u>	<u>9,004,149</u>

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Los adjuntos estados financieros de EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Han sido preparados sobre la base del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables

Los estados financieros originales de la Compañía, cumpliendo con el requerimiento del párrafo 30 de la NIC 8, hacen el respectivo análisis de los nuevos pronunciamientos contables emitido y aún no en vigor. La Administración estima que la adopción de las emiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones no generará un impacto significativo en los estados financieros, en el año de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que, basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i. NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- ii. NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no se generaría un impacto importante.

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, basada en su evaluación de sus arrendamientos operativos de las instalaciones en las cuales funcionan sus oficinas y bodegas de almacenamiento de inventarios, en las ciudades de Quito y Guayaquil, con plazos de vencimiento hasta 2023, y pagos anuales de aproximadamente 1'557 millones, se esperan los siguientes impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma:

- Reconocimiento de un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de aproximadamente US\$5.4 millones. Este valor está medido a valor presente utilizando una tasa de descuento del 8.95%, que representa la tasa incremental por préstamos locales.
- Como resultado del mencionado impacto, el gasto arriendo se irá registrando en el Estado de Resultados Integrales mediante depreciación del derecho de uso del activo y un gasto interés por la obligación por arrendamiento.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.5. Activos y pasivos financieros.

i. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; "Préstamos y cuentas por cobrar"; "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los activos y pasivos financieros se explican a continuación:

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

Debido a que la Compañía vende su producción a un plazo de hasta 30 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

ii. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a valores generados por transacciones comerciales. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

iii. Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo):

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

iv. Otros pasivos financieros:

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

a. Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago generadas por transacciones comerciales que son exigibles a corto y largo plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado.

b. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

iii. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos presenta un saldo de provisión por deterioro. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 presentan provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor del rubro "cuentas por cobrar comerciales".

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los equipos de mantenimiento, muebles y enseres, equipos de computación, así como las instalaciones son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<i>Tipo de Bienes</i>	<i>Número de años</i>	<i>Valor Residual</i>
Instalaciones	10 años	0%
Equipos de oficina	2 a 10 años	10%
Muebles y enseres	2 a 10 años	10%
Equipo motorizado	3 a 25 años	4% al 56%
Equipo no motorizado	10 a 25 años	10%
Equipo de mantenimiento	1 a 10 años	12%
Equipos de computación	1 a 6 años	10%

Se establecen valores residuales para cada caso, en función del estimado que el mercado cancela.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

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

2.8. Otros activos

Los otros activos corresponden al pago inicial estipulado en el acuerdo de concesión firmado con Corporación Quiport S.A. el 11 de mayo de mayo de 2012, con una vigencia de 10 años, que incluye el arrendamiento de las instalaciones y la concesión para prestación de servicio aeroportuarios en el

EMSA AIRPORT SERVICES C.E.M.
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía aplicó una tasa impositiva mixta de Impuesto a la renta del 28% y 25% respectivamente, ya que posee accionistas indirectos constituidos en paraísos fiscales.

2.10.2. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

EMSA AIRPORT SERVICES C.E.M.
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

2.12. Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 EMSA AIRPORT SERVICES C.E.M. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en los resultados con base a los servicios prestados en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

2.14. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3° ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos: