

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.

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

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Bases para calificar la opinión

No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos enviadas a los accionistas Autoline, Hernán Burbano de Lara Paredes, Oswaldo Flores y Fernando Martínez de la Vega relacionadas con las obligaciones pendientes de cobro por aporte de capital al 31 de diciembre del 2015 por un monto total de USD\$625.897 con fecha máximo de aportación según acta 30 de abril del 2016. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos, así como tampoco, de la intensión de pago por parte de los accionistas.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo de bases para calificar la opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.

Asuntos de énfasis

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 mantiene pérdidas acumuladas, las mismas que sobrepasan el 50% del capital más las reservas, por lo que a la fecha de presentación de nuestro informe se encontraría ya en causal de disolución técnico, sin embargo, de acuerdo lo mencionado por la Administración de la Compañía, esta condición será superada durante el año 2016 mediante la generación de utilidades o por la posible compensación de cuentas por pagar del principal accionista.


Quito, marzo 02, 2016
Registro No. 680
Nancy Proano
Licencia No. 29431

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	39.031	33.111
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	35.298	51.547
Otras cuentas por cobrar	9	637.061	8.460
Activos por impuestos corrientes	10	23.388	15.286
Otros activos	11	3.388	11.566
Total activos corrientes		<u>738.166</u>	<u>119.970</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	12	1.505.484	1.736.761
Activos Intangibles	13	18.340	33.011
Total activos no corrientes		<u>1.523.824</u>	<u>1.769.772</u>
Total activos		<u>2.261.990</u>	<u>1.889.742</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	5.000	61.237
Cuentas por pagar comerciales	15	353.535	660.764
Otras cuentas por pagar	16	11.156	91.779
Impuestos por pagar	10	1.736	3.240
Provisiones		1.093	6.477
Beneficios empleados corto plazo	17-18	38.443	54.823
Total pasivos corrientes		<u>410.963</u>	<u>878.320</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	5.000	-
Otras cuentas por pagar	15	1.025.831	831.575
Beneficios empleados post-empleo	20	37.529	25.361
Total pasivos no corrientes		<u>1.068.360</u>	<u>856.936</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	27	1.873.966	1.058.164
Reservas	28	3.304	-
Resultados acumulados	29	(1.094.603)	(903.678)
Total patrimonio		<u>782.667</u>	<u>154.486</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.261.990</u>	<u>1.889.742</u>



Francisco Recalde
Gerente General



Marivi Sola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	2.920.388	4.130.126
Costo de ventas	22	1.890.778	2.539.078
GANANCIA BRUTA		<u>1.029.610</u>	<u>1.591.048</u>
Gastos de administración	23	827.799	1.074.644
Gastos de ventas	24	386.493	446.904
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(184.682)</u>	<u>69.500</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		15.994	27.539
Otros gastos netos de ingresos		(13.055)	(903)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(187.621)	42.864
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	-	9.827
(Pérdida) utilidad del período		<u>(187.621)</u>	<u>33.037</u>
(Pérdida) utilidad del período atribuible a los propietarios		(187.621)	33.037


Francisco Recalde
Gerente General


Marivi Sola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital	Reservas	Aportes futuras capitalización	Resultados acumulados		
					Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	27 a 29	10.000		1.048.164	(935.377)	(1.338)	121.449
Aumento de capital		1.048.164		(1.048.164)	33.037		33.037
Utilidad neta							
Saldos al 31 de diciembre del 2014	27 a 29	1.058.164		-	(902.340)	(1.338)	154.486
Aumento de capital		815.802					815.802
Apropiación Reserva Legal			3.304		(3.304)		
Pérdida Neta					(187.621)		(187.621)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	27 a 29	1.873.966	3.304	-	(1.093.265)	(1.338)	782.667


Francisco Recalde
Gerente General


Marivi Sola
Contador General

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.210.677	4.119.540
Pagado a proveedores y empleados	(2.441.727)	(4.039.467)
(Utilizado en) recibido de otros	101.609	200.434
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(129.441)</u>	<u>280.507</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(3.307)	(242.744)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.307)</u>	<u>(242.744)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(51.237)	(49.955)
Utilizado en aporte en efectivo por aumento de capital	189.905	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>138.668</u>	<u>(49.955)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	5.920	(12.192)
SalDOS al comienzo del año	33.111	45.303
SalDOS al final del año	<u>39.031</u>	<u>33.111</u>

(Continúa...)

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) utilidad neta	(187.621)	33.037
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	234.704	209.338
Amortizaciones	14.672	33.011
Provisión cuentas incobrables	320	521
Provisión jubilación patronal	34.560	3.311
Beneficios empleados	12.533	7.564
Venta activo fijo	(1.655)	-
Efecto neto de baja	1.535	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	15.929	(10.541)
Otras cuentas por cobrar	(2.703)	(33.265)
Activos por impuestos corrientes	(8.102)	227.579
Otros activos	8.177	44.818
Cuentas por pagar comerciales	(307.229)	(87.630)
Otras cuentas por pagar	113.632	13.201
Impuestos por pagar	(1.504)	(25.307)
Provisiones	(5.384)	(53.488)
Beneficios empleados	(51.305)	(81.642)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(129.441)</u>	<u>280.507</u>



Francisco Recalde
Gerente General



Mariivi Sola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. SITUACIÓN FINANCIERA EN EL PAÍS	- 10 -
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 11 -
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 17 -
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 18 -
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	- 19 -
7. EFECTIVO	- 19 -
8. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 20 -
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 20 -
10. IMPUESTOS CORRIENTES	- 21 -
11. OTROS ACTIVOS	- 21 -
12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 21 -
13. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 24 -
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 24 -
15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 24 -
16. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 25 -
17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 25 -
18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 25 -
19. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 26 -
20. INGRESOS	- 27 -
21. COSTO DE VENTAS	- 28 -
22. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 28 -
23. GASTOS DE VENTA	- 29 -
24. IMPUESTO A LA RENTA	- 29 -
25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 33 -
26. CAPITAL SOCIAL	- 33 -
27. RESERVAS	- 33 -
28. RESULTADOS ACUMULADOS	- 33 -
29. PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES	- 34 -
30. EVENTOS SUBSECUENTES	- 34 -
31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 34 -

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A.

1. Información general

AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 21 de abril del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 10 de mayo del 2010.

La Compañía tendrá como objeto social único la prestación de servicio de transporte terrestre turístico expreso en el Distrito Metropolitano de Quito, transportando en su propia flota vehicular pasajeros, usuarios y sus equipajes desde el nuevo aeropuerto internacional de Quito (NAIQ) ubicado en la Parroquia de Tababela, hasta la estación de buses situada en el área urbana de Quito y viceversa.

2. Situación financiera en el país y situación actual del mercado

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

En el año 2015 comenzando el segundo trimestre hubo una afectación en la facturación de la empresa por cuanto la ciudadanía tuvo acceso a las vías alternas para llegar al aeropuerto, esto ocasionó que Quiport baje las tarifas de su parqueadero y otras empresas aledañas al aeropuerto, para captar clientes (pasajeros que llevan sus vehículos) establezcan tarifas muy bajas con servicios adicionales (transporte, lavado, cuidado) sin incrementar estos valores; esta afectación fue constante hasta el primer trimestre del 2016.

Adicional, a partir del último trimestre del año, algunas empresas públicas y privadas redujeron sus presupuestos para viajes de sus funcionarios y otras empresas eliminaron totalmente estos presupuestos buscando alternativas para estar en contacto con clientes; en este primer trimestre del año, se percibe un decrecimiento de pasajeros que utilizaban los vuelos nacionales (información provista por Quiport) generando un efecto cascada en el cual AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A. se ve afectada.

Este efecto ha ocasionado que el gremio de taxis y transportes alternos, ofrezcan tarifas muy bajas para trasladar pasajeros desde cualquier parte de la ciudad hasta el aeropuerto.

Para detener estas afectaciones en la facturación y evitar el decrecimiento comercial, Aeroservicios está desarrollando las siguientes estrategias comerciales:

- Captación de clientes corporativos masivos que están reduciendo sus presupuestos de transporte de personal.
- Estrategia de fidelización de pasajeros a través de promociones y mejora del servicio; en esta estrategia se logra ofrecer más servicios y beneficios por la misma tarifa.

- Estrategia de precios en la cual se establecen tarifas especiales en horas donde hay vuelos que no se captaban pasajeros
- Estrategia para mejorar la cobertura física en el aeropuerto a través de vendedores ubicados en sitios estratégicos y en horarios ampliados logrando así acceder a un universo más amplio de potenciales pasajeros.
- Estrategia de captación de pasajeros internacionales a través de promociones.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

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

3.2 Efectivo

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

3.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran

posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

3.4 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de servicios

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

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

3.5 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

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

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

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

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea

probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

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

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

Impuesto corriente y diferido para el período

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

3.6 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Vehículos de operación	7 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo y herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipo de telecomunicaciones y electrónico	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.7 Beneficios empleados post-empleo

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

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

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

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

3.8 Participación a trabajadores.

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

3.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

3.10 Costos y gastos

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

3.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de AEROSERVICIOS DEL ECUADOR MB & F S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

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

3.13 Compensación de transacciones y saldos

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

3.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.5 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MODELO AUDITUM S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 19 – Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición Interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>Estados Financieros Separados; método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF –varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

4. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

4.1 Prestaciones por pensiones

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

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$160,384
Índice de liquidez	1.3 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.8 veces
Deuda financiera / activos totales	18%

La administración considera que en el año 2016 su capital de trabajo mejorará debido a un plan de optimización de sus gastos y operaciones.

6. Instrumentos Financieros por categoría

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

		31 de Diciembre			
	Nota	2015		2014	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	6	39.031	-	33.111	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8-9	672.359	-	60.007	-
Total		711.390	-	93.118	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15-16	364.690	1.025.832	752.543	831.575
Préstamos	14	5.000	5.000	61.237	-
Total		369.690	1.030.832	813.780	831.575

7. Efectivo

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	17.037	26.314
Bancos	21.994	6.797
Total	39.031	33.111

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

8. Cuentas por cobrar no relacionados

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes nacionales	36.139	52.068
Provisión cuentas incobrables	(841)	(521)
Total	35.298	51.547

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
De 60 a 90 días	1.742	336
De 120 días en adelante	16.473	4.214
Total	18.215	4.550

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Acciones de capital (*)	625.897	-
Otras cuentas por cobrar	2.242	2.465
Cuentas por cobrar Credirol	1.934	734
Tarjetas por cobrar	2.070	2.104
Empleados por cobrar	1.737	1.144
Pagos anticipados	1.664	2.013
Cuentas por cobrar Servicomaer	1.517	-
Total	637.061	8.460

(*) Valores pendientes de aportación por parte de los accionistas, este valor está distribuido de la siguiente manera: Jaime Burbano de Lara USD\$258.349; Autoline USD\$226.154; Hernán Burbano de Lara USD\$63.990; Jaime Burbano de Lara Moncayo USD\$26.212; Oswaldo Flores USD\$25.596 y Fernando Martínez de la Vega USD\$25.595 mismos que tienen pendiente de aportación hasta el 30 de Abril del 2016.

10. Impuestos corrientes

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	23.388	15.286
Impuesto al valor agregado	-	-
Total activos por impuestos corrientes	23.388	15.286
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	1.196	1.873
Impuesto al valor agregado	540	1.367
Total pasivos por impuestos corrientes	1.736	3.240

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

11. Otros activos

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	2.965	9.874
Otras amortizaciones	266	-
Garantías 2checkout	158	238
Garantías	-	1.454
Total	3.388	11.566

12. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Vehículos de operación	2.166.000	2.166.000
Muebles y enseres	53.621	53.621
Equipo de computación	44.145	53.233
Equipo de telecomunicaciones y electrónico	12.864	11.635
Equipo y herramientas	3.968	2.635
Depreciación acumulada	(775.114)	(550.363)
Total	1.505.484	1.736.761

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	53.621	-		-	53.621
Equipo de computación	53.233	(5.810)	2.399	(5.677)	44.145
Equipo de telecomunicaciones y electrónico	11.635	-	750	479	12.864
Vehículos de operación	2.166.000	-		-	2.166.000
Equipo y herramientas	2.635	-	1.333	-	3.968
Total	2.287.124	(5.810)	4.482	(5.198)	2.280.598
Depreciación acumulada	(550.363)	4.275	(234.704)	5.678	(775.114)
Total	1.736.761	(1.535)	(230.222)	480	1.505.484

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	52.639	-	982	53.621
Equipo de computación	51.186	(1.330)	3.377	53.233
Equipo de telecomunicaciones y electrónico	2.910	-	8.725	11.635
Vehículos de operación	1.933.929	-	232.071	2.166.000
Equipo y herramientas	1.752	-	883	2.635
Total	2.042.416	(1.330)	246.038	2.287.124
Depreciación acumulada	(341.609)	584	(209.338)	(550.363)
Total	1.700.807	(746)	36.700	1.736.761

13. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Costo		
<i>Sistema ERP</i>	44.015	44.015
Amortización acumulada	(25.675)	(11.004)
Total	18.340	33.011

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Sistema ERP	44.015	-	-	44.015
Amortización acumulada	(11.004)	-	(14.671)	(25.675)
Total	33.011	-	(14.671)	18.340

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Sistema ERP	-	-	44.015	44.015
Amortización acumulada	-	-	(11.004)	(11.004)
Total	-	-	33.011	33.011

- (a) Corresponde a cuenta por pagar con pagos mensuales, que genera un interés mensual del 12%, cuyo vencimiento total es en noviembre del año 2022.

17. Beneficios empleados corto plazo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Aporte IESS por pagar	14.710	19.493
Décimo cuarto	7.837	10.290
Liquidaciones por pagar	7.360	4.731
Décimo tercero	4.696	8.131
Préstamos IESS por pagar	3.840	4.116
Participación trabajadores [Ver nota 17]	-	7.564
Sueldos por pagar	-	499
Total	38.443	54.824

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
SalDOS al inicio del año	7.564	-
Provisión del año	-	7.564
Pagos efectuados	7.564	-
SalDOS al fin del año	-	7.564

19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

Año 2015

Descripción	<u>Autoline</u>
<u>Saldo inicial</u>	1.368.254
Compras recibidas	106.668
Aportes de capital	189.905
Retenciones efectuadas	(2.518)
Pagos realizados	(307.917)
<u>Saldo final</u>	1.354.292

Año 2014

Descripción	<u>Autoline</u>
<u>Saldo inicial</u>	1.305.787
Compras recibidas	251.547
Retenciones efectuadas	(3.756)
Préstamos recibidos	180.000
Pagos realizados	(365.324)
<u>Saldo final</u>	1.368.254

20. **Beneficios empleados Post-Empleo**

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

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	24.794	19.495
Desahucio	12.735	5.866
Total	<u>37.529</u>	<u>25.361</u>

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salvos al comienzo del año	19.495	17.348
Costo de los servicios del período corriente	13.535	18.135
Costo por intereses	1.275	1.214
Pérdidas actuariales	(10.751)	(10.719)
Ganancias sobre reducciones	1.240	2.532
Beneficios pagados	-	(9.015)
Salvos al final	<u>24.794</u>	<u>19.495</u>

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	5.866	4.702
Costo de los servicios del período corriente	9.388	5.616
Costo por intereses	379	325
Pérdidas actuariales	4.975	490
Costo de los servicios pasados	(14.155)	-
Pérdidas sobre reducciones	260	1.213
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito		
Beneficios pagados	6.022	(6.480)
Otros		-
Saldos al final	12.735	5.866

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	12%	32%

21. Ingresos

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

Descripción	2015	2014
Ventas servicios de transporte propio	2.407.050	3.575.199
Otros servicios pasajeros corporativos	485.526	733.369
Ventas servicio de transporte terceros	87.262	1.185
Servicios publicidad	69.945	20.000
Servicios de arrendamiento	17.088	12.590
Venta de activos fijos	1.655	-
Comisiones en ventas	1.541	1.369
Devoluciones otros servicios	-	838
Descuentos en transporte de pasajeros terceros	(697)	-
Descuentos otros servicios	(49.177)	(90.409)
Descuentos en transporte de pasajeros propios	(99.805)	(124.015)
Total	2.920.388	4.130.126

22. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Sueldos	725.639	1.022.128
Arriendos, alquileres y concesiones	324.184	464.755
Depreciaciones y amortizaciones	213.851	188.243
Mantenimientos	178.027	225.100
Consumos combustibles, lubricantes y suministros	141.012	175.277
Gastos financieros	66.688	40.345
Servicios y honorarios a terceros	64.260	147.233
Seguridad, vigilancia y limpieza	45.870	115.547
Tasas, contribuciones y otros tributos	42.467	34.178
Seguros	41.567	86.160
Gastos generales	37.351	19.448
Servicios básicos	6.286	9.462
Comunicación internet	3.492	11.038
Gastos de viaje	51	164
Gastos de gestión	33	0
Total	1.890.778	2.539.078

23. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Sueldos	525.845	694.750
Tasas, contribuciones y otros tributos	139.159	172.472
Servicios y honorarios a terceros	49.859	48.532
Arriendos, alquileres y concesiones	31.863	46.601
Seguridad, vigilancia y limpieza	13.508	33.898
Gastos generales	22.835	33.148
Consumos combustibles, lubricantes y suministros	12.772	16.800
Comunicación internet	10.815	10.237
Depreciaciones y amortizaciones	9.521	9.658
Mantenimientos	6.748	3.789
Servicios básicos	1.972	2.922
Seguros	573	1.318
Gastos de viaje	900	314
Gastos de gestión	1.429	205
Total	827.799	1.074.644

24. Gastos de venta

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

Descripción	2015	2014
Sueldos	207.021	269.190
Gastos servicios externos	45.741	-
Arriendos, alquileres y concesiones	38.793	49.742
Gastos de mercadeo y relaciones publicas	32.514	31.825
Seguridad, vigilancia y limpieza	13.448	23.894
Comunicación internet	10.181	15.148
Servicios y honorarios a terceros	2.204	11.505
Depreciaciones y amortizaciones	11.331	11.437
Gastos generales	6.565	11.121
Mantenimientos	7.664	7.250
Consumos combustibles, lubricantes y suministros	5.423	5.148
Servicios básicos	2.013	3.951
Gastos de viaje	276	3.388
Seguros	491	1.369
Gastos de gestión	1.094	1.064
Tasas, contribuciones y otros tributos	1.622	701
Gastos de logística y transporte	112	171
Total	386.493	446.904

25. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la

participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

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

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

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

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

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

Descripción	2015	2014
(Pérdida) utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(187.621)	42.864
Más gastos no deducibles	16.403	16.694
Menos ingresos exentos	(5.117)	-
Gastos Incurridos para generar Ingresos exentos	5.444	-
Amortización de pérdidas años anteriores		(14.890)
Base imponible	(170.891)	44.669
Impuesto a la renta calculado por el 22%	-	9.827
Crédito tributario años anteriores	8.102	
Retenciones en la fuente	15.286	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	-	9.827

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

Durante el año 2015, la Compañía no generó un anticipo de impuesto a la renta debido a que se encuentra exonerada por 5 años los cuales determina la ley.

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

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

26. Precios de transferencia

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

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

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

27. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 1.873.966 dividido en un millón ochocientos setenta y tres mil novecientos sesenta y seis acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

28. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

29. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

30. Pasivos y activos contingentes

Activos contingentes

La Compañía presentó una impugnación ante la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas - Departamento de Gestión Tributaria, Juicio No. 117012015317590 correspondiente al anticipo de Impuesto a la renta del año 2014, el valor impugnado asciende a USD\$ 18.942 y el proceso se encuentra en Resolución.

31. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 08 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

32. Aprobación de los estados financieros

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



Francisco Recalde
Gerente General



Mariyí Sola
Contador General