

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACIÓN S.A.
COPA AIRLINES. - SUCURSAL ECUADOR**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Compañía Panameña de Aviación S.A. – COPA AIRLINES, es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1993.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación comercial de los servicios aéreos en todas sus ramas, así como las aplicaciones comerciales y científicas de la aeronáutica civil.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Administración de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La Administración de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Administración de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros.**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y Equivalentes

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Muebles y Equipos

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

d. Ingresos ordinarios.

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la sucursal. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La sucursal reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la sucursal, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido superadas.

Los ingresos de la compañía son reconocidos de la siguiente forma:

Registro de ingresos por conceptos de pasajes: los ingresos por concepto de transporte aéreo de pasajes se reconoce cuando el servicio ha sido prestado (volado).

Registro de ingresos por venta de guías de carga: Los ingresos por servicios de transporte aéreos (carga) son reconocidos al momento de la venta, con la emisión de la guía de carga correspondiente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Pasivos por Ingresos Diferidos

Los pasivos por ingresos diferidos corresponden al monto de la venta de boletos de pasajes o guía de carga aún no reconocido como ingresos (no volado). Cuando el servicio sea prestado reconocerán los ingresos correspondientes de acuerdo a la técnica contable vigente, (Véase nota 12).

f. Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

Jubilación patronal: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

g. Participación a trabajadores

De acuerdo con la Legislación en vigencia la Sucursal debe pagar a sus empleados una cifra equivalente al 15% sobre la utilidad líquida obtenida. Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, no se registró provisión para participación trabajadores, debido a que la Sucursal obtuvo resultados negativos.

h. Impuesto a la Renta

Los impuestos de fuente ecuatoriana de las sociedades de transporte internacional determinan la base imponible de los ingresos brutos por la venta de pasajes, fletes y demás ingreso generados por sus operaciones habituales de transporte. Se considera como base imponible el 2% de estos ingresos.

La sucursal al tener sus operaciones directas con su Casa Matriz (Panamá) de su capital establecido en paraísos fiscales, aplica la tarifa del 25% de impuesto a la renta (Véase nota 15).

Esta aplicación se realizó de acuerdo a la resolución NAC-DGE15-00000008 emitida el 13 de mayo del 2015.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

i. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo Crediticio: El riesgo crediticio es el riesgo de que sucursal incurra en una pérdida financiera en caso de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales. El riesgo surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Además, la sucursal no está expuesta a un riesgo crediticio significativo, dado que la mayor parte de sus cuentas por cobrar se originan de ventas de boletos aéreos realizadas a particulares mediante agencias de viajes ubicadas en diferentes países, agencias virtuales y otras aerolíneas. Tales cuentas por cobrar son de corto plazo, pues se cancelan poco tiempo después de realizada la venta mediante las principales tarjetas de crédito y/o en efectivo.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sucursal tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan.

El objetivo de la Casa Matriz es asegurarse, hasta donde sea posible, de que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones, tanto en condiciones normales como vulnerables, sin incurrir en pérdidas inaceptables o dañar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de financiamiento de la Compañía proviene de la casa matriz a través de la cancelación anticipada de servicios interlineales y efectivo recibido como remesas de casa matriz.

j. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018*
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Aplica con NIIF 9)	Establecer los principios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros-Ampliar el uso del valor razonable	1 de enero 2018 *
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero 2019

La Administración estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Compañía Panameña de Aviación S.A. – COPA AIRLINES Sucursal Ecuador.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	12.960	12.000
Citibank, N.A.	1.164.877	9.301
Banco Produbanco	1.982.618	1.026.886
	3.147.495	1.036.187
	3.160.455	1.048.187

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Billing Settlement Plan (BSP)	386.047	540.251
Cargo Account Settlement System (CASS)	196.598	183.431
Tarjetas de Crédito	913.662	608.208
Ventas directas	133.591	205.032
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total	<u>1.629.898</u>	<u>1.536.922</u>

NOTA 6 - COMPAÑÍA RELACIONADA

El movimiento de la cuenta con Aerorepública Inc. – Sucursal Ecuador durante el año 2017, de acuerdo con el contrato de comisión mercantil (Véase Nota 16) fue el siguiente:

	<u>2017</u> <u>US\$</u> <u>Por cobrar</u> <u>(por pagar)</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u> <u>Por cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al principio de año	30.073.394	19.494.238
Más (Menos)		
Cuentas por cobrar relacionada por pagos efectuados por gastos operacionales (1)	42.665.303	27.210.411
Pagos efectuados por pasajes BSP	(42.152.361)	(16.379.605)
Cobros efectuados por la relacionada	-	(251.650)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>30.586.336</u>	<u>30.073.394</u>

(1) El presente saldo se genera por el cobro entre otros de los siguientes gastos operacionales:

- Tasas aeroportuarias
- Impuesto al valor agregado
- Sobrevuelos
- Combustible
- Aterrizajes
- Uso de suelo
- Uso de rampas
- Mantenimiento
- Seguridad

Todos los valores antes mencionados son cancelados por la Compañía Panameña de Aviación S.A.- Sucursal Ecuador.

NOTA 7 - CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante los años 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US \$</u>
	<u>Por Cobrar</u> <u>(Por pagar)</u>	<u>Por Cobrar</u> <u>(Por pagar)</u>
Saldo al principio del año:	(18.591.704)	(13.435.578)
<u>Más (Menos):</u>		
Cargos por operación de vuelo (1)	(54.246.871)	(55.203.609)
Cargos por operación de vuelo locales	(3.248.826)	(2.853.633)
Remesas efectuadas a Casa Matriz	36.599.865	33.398.000
Transferencia de resultados acumulados	948.630	4.746.253
Ventas call center y web	18.041.244	13.593.031
Conciliación Ingreso diferido	(3.815.940)	(3.980.814)
Otras partidas	9.408.972	4.220.510
Valor por cobrar de DDP	903.781	924.136
Saldo al 31 de diciembre	<u>(14.000.849)</u>	<u>(18.591.704)</u>

- (1) Corresponden a los Costos de Operación asignados por Casa Matriz asignación que no origina obligaciones de cobro y/o pago pues se lo efectúa para presentar los estados financieros de la sucursal de acuerdo a NIIF establecidas por la legislación Ecuatoriana, los costos son asignados en función de las ventas efectuadas por la base de Ecuador en relación al ingreso de la Ruta, teniendo en cuenta lo anterior el valor de los costos y gastos asignados a la Base Ecuador fueron en el 2017 de US\$ 54.246.871 (US\$ 55.203.609 en el año 2016).

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US \$</u>
Alquiler de aeronaves	22.732.438	19.585.859
Combustible aeronaves	13.811.707	15.076.151
Salarios y Beneficios –Tripulación	8.080.858	5.848.085
Mantenimiento, materiales y reparación	4.294.542	6.483.535
Servicios a pasajeros	2.257.637	4.033.416
Aterrizajes y otros alquileres	1.270.767	1.110.681
Depreciación y amortización	952.603	967.340
Operaciones de vuelo	846.319	2.098.542
	<u>54.246.871</u>	<u>55.203.609</u>

NOTA 8 - MUEBLES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de muebles y equipos durante los años 2017 y 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>01 de</u> <u>enero del</u> <u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual</u> <u>de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Mejoras a Instalaciones	97.381	-	97.381	-	-	97.381	20
Equipo Tecnológico	28.073	388	28.461	-	(1.087)	27.374	33
	125.454	388	125.842	-	(1.087)	124.755	
Menos: Depreciación Acumulada	(74.804)	(22.094)	(96.898)	(18.804)	-	(115.702)	
	50.650	(21.706)	28.944	(18.804)	(1.087)	9.053	

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2017, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Fideicomiso Mercantil Quiport Onshore Trust	263.909	181.900
Fideicomiso Mercantil Tagsa	200.609	186.245
Impuestos y Tasas	3.515.513	1.106.198
EMSA Airport Services	16.773	322.366
Dirección de Aviación Civil	324.661	261.882
Real Back End Agenc	-	7.467
Siatl Logistics S.A.	8.547	15.707
Tarjetas de Crédito	68.087	122.640
Incentivos Agencias de Viaje	339.170	-
Goddard Catering Group Quito S.A.	56.297	77.888
Talma	408.493	-
S.I.A.T.I. Cía. Ltda.	15.992	25.692
Hotel Oro Verde S.A.	58.504	32.329
Goddard Catering Group Guayaquil	19.268	27.566
Martomain Cía Ltda.	39.087	-
Aronem Air Cargo S.A.	39.478	-
Petroecuador	390.916	256.414
Ruben Dario Ona Angulo	-	21.285
Otros	391.720	228.740
Total	6.157.024	2.874.319

NOTA 10 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	488.207	507.070
Retenciones de IVA	76.114	94.474
Retenciones en fuente	26.354	31.294
Impuesto a la renta	52.783	2.956
Impuestos Ministerio de Turismo (1)	589.440	621.030
	<u>1.232.899</u>	<u>1.256.824</u>

- (1) Corresponde al impuesto pagado al Ministerio de Turismo por concepto del impuesto fijado por "Eco Delta -ED-" a razón de cincuenta dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, por la emisión de cada pasaje aéreo para viajar desde el Ecuador hacia cualquier lugar en el extranjero; y en el mismo sentido, se fija el Eco Delta en sesenta dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$ 60,00) para cada viaje de pasajero en vuelo chárter desde el Ecuador al exterior.

NOTA 11 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales, durante el año terminado en 31 de diciembre del 2017:

		<u>Saldos al 1</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o</u>	<u>Saldos al 31</u>
		<u>de enero</u>	<u>US\$</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>de diciembre</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corriente</u>					
Prestaciones y beneficios sociales	(1)	256.549	641.004	(699.914)	197.639
<u>Largo plazo</u>					
Beneficio definido por jubilación patronal		183.871	30.139	-	214.010
Beneficio definido por desahucio		107.571	22.546	-	130.117
		<u>291.442</u>	<u>52.685</u>	<u>-</u>	<u>344.127</u>

- (1) Incluye fondos de reserva, vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto y aportes al IESS.

NOTA 12 - PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

Representa el monto de la venta de boletos de pasajes por US\$ 14.069.068 en el 2017 (US\$ 10.253.128 en el 2016) estos tickets no han sido utilizados por los pasajeros. Las fechas estimadas de viaje de los pasajeros son los primeros meses del año 2018 fecha en la cual se reconocerán los ingresos correspondientes de acuerdo a la política contable de la Sucursal, sobre el reconocimiento de ingresos ordinarios.

NOTA 13 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Tabla IESS 2002	
Tabla de mortalidad e invalidez		
Tasa esperada de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de descuento promedio	8,34% (1)	8,46%

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda., el método utilizado es el denominado "prospectivo" o método 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 jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	165.692	138.133
Trabajadores menos de 10 años de servicio	48.319	45.738
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>214.010</u>	<u>183.871</u>

NOTA 14 - RESERVA PARA INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

De acuerdo a las reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente. Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de compañía Panameña de Aviación S.A. Copa Airlines - sucursal Ecuador, con su propia estadística.

NOTA 15 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE

A continuación se presenta la determinación de la base imponible de la sucursal para los años 2017 y 2016 (base para el cálculo de impuesto a la renta y participación de trabajadores).

	<u>2017</u> <u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>
Ingreso por Venta de pasajes y carga, emitidos localmente	95.484.470	87.769.147
Total de Ingresos operacionales	95.484.470	87.769.147
Base imponible para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	1.909.689	1.755.383
Otros ingresos sujetos a renta global	146.608	322.531
Base imponible para impuesto a la renta	2.056.297	2.077.914
Impuesto a la renta 25%	514.074	519.478
Impuesto a la renta causado (Anticipo Mínimo – Pago Definitivo)	514.074	567.695

NOTA 16 - CONTRATO DE MANDATO COMERCIAL ESPECIAL CON REPRESENTACION

Hasta el mes de Junio del 2016 estuvo vigente el contrato de Mandato especial entre la, la Compañía Panameña de Aviación S.A.- Sucursal Ecuador (Mandante) y Aerorepública S.A. Sucursal Ecuador (Mandatario), a través del cual Copa Airlines - Sucursal Ecuador, se obligaba a expedir los tiquetes aéreos a nombre y por cuenta de Aerorepública S.A. Sucursal Ecuador, con los acuerdos interlineas que esta última haya autorizado, y con el acuerdo interlinea y cualquier otro contrato y /o acuerdo celebrado y vigente entre estas dos compañías.

Así mismo el mandatario se obliga al recaudo correspondiente a los tiquetes aéreos internacionales expedidos en nombre y por cuenta del mandante y a su reintegro en el evento requerido.

Por este servicio Aerorepública S.A. Sucursal Ecuador se obliga a pagar una comisión equivalente a USD 350 (trescientos cincuenta dólares de los estados unidos de Norteamérica) por cada operación de vuelo saliendo, previa presentación de la factura. El MANDANTE autoriza al MANDATARIO a descontar directamente de las sumas recaudadas, el valor neto a pagar de la factura en mención. Las partes revisarán este valor anualmente, en la oportunidad que convengan mutuamente.

CONTRATO COMERCIALIZACIÓN DE LA CAPACIDAD OPERACIONAL DE AEROREPUBLICA.

Con fecha 16 de junio del 2016 se firma contrato de **Comercialización de Capacidad Operacional**. Entre AEROREPÚBLICA, S.A., y COMPAÑIA

NOTA 16 - CONTRATO DE MANDATO COMERCIAL ESPECIAL CON REPRESENTACION
(Continuación)

PANAMEÑA DE AVIACIÓN, S.A. ("COPA AIRLINES").

A partir del 1 de julio de 2016, por la venta de la capacidad total de los vuelos que opera de acuerdo con el itinerario que tiene aprobado AEROREPÚBLICA, se paga una tarifa por hora bloque a Copa Airlines, liquidada por la cantidad total de horas efectuadas durante los períodos específicos.

La reserva y emisión de boletos continuará haciéndose a través del sistema de comercialización y reservaciones de Copa Airlines, utilizando las plataformas tecnológicas de Copa Airlines (sistema de reservas SHARES y sistema de control de ingresos RAPID), bajo el código designador CM.

- 1) Para efectos de este Acuerdo de comercialización de capacidad operacional, las aerolíneas convienen que se venderá a través de la red de distribución de Copa Airlines la capacidad total de los vuelos " BARRANQUILLA - PANAMÁ - QUITO" CARTAGENA - CIUDAD DE PANAMÁ - GUAYAQUIL" "BOGOTÁ - GUAYAQUIL - BOGOTÁ" y "BOGOTÁ - QUITO - BOGOTÁ", a una tarifa por hora bloque, en la cual se incluyen los costos asociados a la renta del avión, la tripulación, el mantenimiento de la aeronave, los seguros, los derechos aeroportuarios y de navegación aérea, y los rubros de costos administrativos y financieros.
- 2) A efectos de simplificar el proceso de liquidación, facturación, cobro y registros contables derivados de la ejecución de este contrato, las aerolíneas acuerdan que Copa Airlines asumirá y pagará directamente a los proveedores todos los costos directos de la operación no incluidos en el punto anterior, tales como el combustible, el alquiler de motores, los servicios de atención en tierra, los sistemas de reservas, costos de distribución y comercialización incluidas las comisiones, la publicidad, todos los costos asociados a la comercialización y operación de carga y Courier, los costos de servicio a pasajeros, y cualquier otro concepto de costos no incluido en el punto anterior. En caso que no sea posible el pago directo al proveedor por parte de Copa Airlines, AeroRepública solicitará el reembolso respectivo a Copa Airlines, mediante una cuenta por cobrar inter-company.

De acuerdo con la distribución de costos indicada en los puntos 1 y 2 anteriores, y con base en la ejecución de costos reales correspondiente al período del 2017, que refleja la información más actualizada de costos de AeroRepública, las partes convienen una única tarifa por hora bloque de US\$ 3.626 (aplica igual al 8737-700 y al ERI-190), el valor facturado durante el año 2017 fue de US\$ 4.577.771 (Ver estado de resultados).

NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 2) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta Ley.
 - Son deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.
 - Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - El incremento de tres puntos porcentuales de 25% a 28% en el impuesto a la renta.

NOTA 18 - TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A CUENTA DE CASA MATRIZ

La sucursal tiene una pérdida neta en el año 2017 de US \$ 948.628. De acuerdo con la administración de la Sucursal; Compañía Panameña de Aviación S.A. Casa Matriz absorbe las utilidades o pérdidas de cada ejercicio económico con lo cual se solventa la situación de patrimonio negativo de la sucursal para los siguientes años, y puede continuar operando como negocio en marcha.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de la emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar a la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la sucursal el 16 de abril del 2018.



Sr. Luis Miguel Rojas Garling
Representante Legal
Compañía Panameña de Aviación S.A.



Srta. Paola Cecibel León Saca
RUC No. 0919519694001
Contador Registro No. 17-3540