CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Informa

Cargolux Airlines International S. A. - Sucursal Ecuador ("La Sucursal"), se estableció como sucursal en la República del Ecuador de la compañía extranjera Cargolux Airlines International S. A. (una compañía establecida en el Gran Ducado de Luxemburgo), según Resolución de la Superintendencia de Compañías No.02.Q.IJ.2364 de fecha 28 de junio de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 5 de julio del mismo año. El domicilio de la Sucursal es en Calle del Establo S/N y Calle E, Parroquia de Cumbayá, Cantón Quito, Provincia de Pichincha.

Las operaciones de la Sucursal comprenden la representación del servicio de transporte internacional aéreo de carga prestado por la Casa Matriz a través de agentes de venta con quienes mantienen suscritos sendos acuerdos de incentivos y comisiones; y un agente de venta de carga quien coordina la actividad operativa. La Sucursal no tiene empleados y recibe servicios de contabilidad, administrativos y operativos de proveedores locales terceros.

La Casa Matriz asume los riesgos, costos y beneficios del servicio prestado de transporte internacional aéreo de carga, correspondiéndole a la Casa Matriz los ingresos y gastos de la operación en Ecuador; consecuentemente la Sucursal está sometida a un régimen tributario específico (véase nota 12).

La Sucursal desarrolla su actividad amparada en el permiso de operación otorgado por el Consejo Nacional de Aviación Civil, según Acuerdo No. 034/2008 de fecha 28 de julio de 2008, modificado según acuerdo No.038/2011 de fecha 4 de julio de 2011 y Acuerdo No. 017/2014 de 18 de julio de 2014, el cual establece principalmente lo siguiente:

- Clase de servicio: Transporte Aéreo Público Internacional Regular de Carga.
- Rutas y Frecuencias: Luxemburgo - Latacunga - Luxemburgo, con tres frecuencias semanales, y vía puntos intermedios por varias ciudades.
- Aeronaves utilizadas: Aeronaves tipo Boeing B-747-400 (A2) y B747-800.
- Plazo de duración: Permiso de operación es de tres años, contados a partir del 22 de agosto del 2014.
- Centro principal de operaciones y mantenimiento: La base principal de operaciones y mantenimiento e infraestructura de Cargolux Airlines International S. A. se encuentra ubicado en el aeropuerto internacional de Luxemburgo.
- Domicilio principal y legal de Cargolux Airlines International S. A. es la ciudad de Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, obligándose a mantener una Sucursal y un representante legal en la República de Ecuador en las condiciones establecidas en las leyes y reglamentos ecuatorianos.
- Tarifas: Anunciadas y aplicadas en el servicio de carga y correo cuya explotación se faculta, deberá ser registrada en la Dirección General de Aviación Civil,

(Continúa)

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cargolux Airlines International S. A (Casa Matriz) para prestar el servicio de transporte aéreo público internacional regular de carga, en territorio ecuatoriano, suscribió con Mawney Asociaste S. A un contrato general de agente de ventas de carga; por medio del cual, Mawney Asociaste S. A. agencia en el territorio nacional todos los servicios regulares y no regulares y/o parte de los charters operados por Cargolux Airlines International S. A. en la medida, términos y condiciones establecidas en el contrato; el cual tiene un plazo de vigencia de un año a partir del 1 de enero del 2008; sin embargo, se renueva por periodos adicionales de un año; su terminación debe ser comunicada con al menos 90 días de anticipación. El alcance del servicio del contrato antes mencionado, se refiere principalmente a los siguientes aspectos:

- Mawney Asociaste S. A. representa comercialmente a la Casa Matriz en el territorio nacional y realizara sus mejores esfuerzos para promover e incrementar el o los servicios que vende Casa Matriz.
- Mawney Asociaste S. A. representa a la Casa Matriz específicamente a la autoridad otorgada en el contrato general de agente de venta de carga.
- Casa Matriz y Mawney Asociaste S. A. son compañías contratistas independientes; y, no son, ni deben ser considerados como un joint venture, socios, empleados o sirvientes el uno del otro. Mawney Asociaste S. A. específicamente se compromete a tener todos los materiales de publicidad, señalización, otro material impreso, papelería y aquellos utilizados por Mawney Asociaste S. A. para indicar que es un contratista independiente, y que actúa solamente como agente de ventas y marketing por cuenta de la Casa Matriz y que tiene identidad corporativa separada.
- Específicamente, Casa Matriz y Mawney Asociaste S. A. no tendrán autoridad para: i) vincularse u obligarse con otros, excepto según lo expresamente permitido y establecido en el contrato, ii) contratar, despedir, o dirigir a cualquier contratista, agentes, o empleados del otro, excepto por lo expresamente establecido en el contrato; y, iii) cobrar, retener o pagar cualquier impuesto que le corresponda al otro.

Los servicios prestados por Mawney Asociaste S. A., se rigen bajo las leyes de la República del Ecuador, incluyendo lo que indica el Mandato 8 aprobado por la Asamblea Constituyente del Ecuador, como agente externo independiente de servicios especializados; por consiguiente, en todo momento tiene que permanecer como proveedor de servicios independiente, y consecuentemente la relación entre las partes debe entenderse a ser sujetas sólo a las provisiones de la ley civil, comercial y aeronáutica, como aplique.

Por los mencionados propósitos, Mawney Asociaste S. A. declara expresamente que es una compañía independiente y que la Casa Matriz no es accionista. Mawney Asociaste S. A. declara que tiene sus propias oficinas, infraestructura, administración y personal, por ende, ni Mawney Asociaste S. A. ni su personal deben considerarse dependientes o empleados de la Casa Matriz, y no deben tener ningún derecho a ningún beneficio otorgado por la Casa Matriz a su personal o empleados. Mawney Asociaste S. A. expresamente representa y garantiza a la Casa Matriz que este acuerdo cumple con todas las leyes y regulaciones, aplicables de la República del Ecuador y una copia traducida del acuerdo se registra en el Ministerio de Trabajo del Ecuador. Con respecto al personal de Mawney Asociaste S. A., Casa Matriz no debe: i) pagar ningún bono o beneficio, ii) otorgar cobertura de seguros por eventos laborales, iii) pagar beneficios sociales; y, iv) pagar utilidades o participación de empleados en las utilidades.

(Continúa)

Ningún empleado de Mawney Asociaste S. A. tendrá el derecho de reclamar participación en la distribución de utilidades de Cargolux Airlines International S. A., ni participar en ningún programa o plan, incluyendo seguros o entrenamientos que la Casa Matriz entregue a sus empleados. La Casa Matriz no debe interferir en los métodos o prácticas que Mawney Asociaste S. A. tenga para pagar o liquidar a su personal, sin embargo, debe cumplir con las leyes ecuatorianas. Mawney Asociaste S. A. no tiene derecho ni autoridad para obligar a la Casa Matriz con otros agentes externos. Casa Matriz no está obligada a otorgar cobertura de seguros a los activos de esta, ni responderá por la calidad de los servicios entregados. Mawney Asociaste S. A. será el único responsable de sus pólizas de seguros y será responsable directo de los riesgos correspondientes si decide no tener pólizas de seguros.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal el 31 de marzo de 2016.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos y pasivos informados. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continua)

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Sucursal reconoce las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Todos los demás activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que la Sucursal comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sucursal se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sucursal tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo, que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Sucursal en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Sucursal reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Sucursal tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

v- Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor; la reestructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declara en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

La Sucursal no ha determinado deterioro de activos financieros para el 2015 y su periodo comparativo.

(c) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(d) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

La Sucursal no reconoce ingresos ni gastos debido a que estos corresponden a la Casa Matriz, debido a que esta última asume los riesgos, costos y beneficios de la prestación del servicio; y es a quien se le restituye la totalidad del flujo remanente de los costos y beneficios que se originen en la operación.

(e) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

El impuesto a la renta por la operación en Ecuador corresponde a la Casa Matriz y se paga localmente utilizando un régimen especial de cálculo de impuesto a la renta.

(4) Normas Nuevas Emitidas Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Sucursal está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas

(5) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los montos en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

(Continua)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos que la Casa Matriz determina para la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Administración y Casa Matriz monitorean el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisan si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Sucursal no está expuesta a un riesgo de liquidez significativo dado que la principal fuente de financiamiento proviene del servicio prestado por la Casa Matriz.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Sucursal principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La Sucursal considera que no tiene exposición a este riesgo; debido a que, no mantienen préstamos con instituciones financieras locales, del exterior o compañías relacionadas.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición máxima al riesgo de crédito corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar presentado en el estado de situación financiera.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas con AAA-, según la agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

La Sucursal no está expuesta a un riesgo crediticio significativo, dado que la mayor parte de las cuentas por cobrar son de corto plazo, y se recuperan a poco tiempo de realizada la prestación del servicio.

(7) Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar	US\$	1.205.389	1.493.679
Otras cuentas por cobrar		<u>268.498</u>	<u>19.284</u>
	US\$	<u>1.473.887</u>	<u>1.512.963</u>

Las cuentas por cobrar comprenden saldos pendientes con la International Air Transport Association – IATA, por la liquidación del servicio de transporte del mes de diciembre.

(8) Otros Impuestos

El saldo de otros impuestos al 31 de diciembre de 2015 corresponde al crédito tributario de impuesto al valor agregado – IVA, originado en la adquisición de combustible aéreo para el transporte de carga al extranjero.

Las solicitudes para obtener la devolución del IVA pagado por combustible se presentan secuencialmente cada mes. A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha solicitado la devolución del IVA correspondiente al periodo de marzo a diciembre del 2011; el Servicio de Rentas Internas ha devuelto a la Sucursal los meses de abril, mayo y junio por el monto exacto que fue solicitado en cada petición. La Sucursal ha decidido obtener esta devolución mediante nota de crédito en el Servicio de Rentas Internas – SRI, a favor de la misma.

La Administración de la Sucursal en conjunto con sus asesores tributarios, considera con base en la legislación tributaria vigente, que el saldo por el crédito tributario de impuesto al valor agregado – IVA es recuperable en su totalidad, el mismo que está sujeto a los plazos y condiciones de recuperación establecidos por la Administración Tributaria.

La Sucursal corrigió la presentación de los importes previamente reportados como Otros Impuestos Corrientes a una porción no corriente, con base en la revisión de su proceso de recuperación ante el SRI. Un detalle es como sigue:

(Continúa)

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>Restablecido</u>
Corriente	US\$	232.955	104.586
No corriente		<u>943.058</u>	<u>897.783</u>
	US\$	<u>1.176.014</u>	<u>1.002.369</u>

(9) Otros Activos

El saldo de otros activos por US\$800, corresponde a garantías entregadas a la Dirección General de Aviación Civil – DGAC por caución del permiso de operación (nota 1).

(10) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores comerciales:			
Proveedores	US\$	1.197.996	797.303
Otras cuentas por pagar			
Casa Matriz		2.864.556	2.308.393
Otras		<u>152.523</u>	<u>183.757</u>
	US\$	<u>4.215.075</u>	<u>3.289.453</u>

Las otras cuentas por pagar a Casa Matriz se originan principalmente por el importe neto de los ingresos por servicios de transporte aéreo público internacional de carga prestados por la Casa Matriz a través de su Sucursal en Ecuador; y, los costos y gastos locales, los cuales son a corto plazo y no devengan intereses.

(11) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el 2015 el monto por los servicios prestados de transporte internacional aéreo de carga realizados por la Casa Matriz desde Ecuador ascienden a US\$ 20.276.296 (US\$ 30.771.452 en el 2014) y cuyos pagos se realizan a través del CASS (Cargo Accounts Settlement System), sistema de compensación de pagos por transporte aéreo de carga que utiliza Casa Matriz.

Los costos y gastos de operación tanto locales como del exterior, son asumidos por la Casa Matriz.

Un detalle de los costos y gastos locales incurridos por el servicio de transporte aéreo internacional de carga prestado por la Casa Matriz es como sigue:

(Continúa)

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de Operación:			
Comisiones Agente MAWNEY	US\$	677.694	875.187
Gasto de Administración y Ventas:			
Combustibles y lubricantes		1.665.748	3.613.822
Comisiones e incentivos agentes de carga		3.259.321	4.046.747
Paletizas y cuartos fríos		1.422.474	1.737.723
Otros		<u>1.295.383</u>	<u>1.645.116</u>
		7.642.926	11.043.408
Otros Gastos:			
Impuesto a la salida de divisas (nota 12)		786.216	578.382
Impuesto a la renta (nota 12)		89.216	135.394
Participación de los empleados en las utilidades		60.209	92.314
Otros		<u>10.722</u>	<u>10.671</u>
		946.363	816.761
	US\$	<u>9.266.983</u>	<u>12.735.356</u>

La Sucursal calculó la participación de los empleados en las utilidades de acuerdo con lo señalado por el Mandato 8 para los empleados de las compañías que prestan servicios complementarios, considerando la base tributaria del 2% de los ingresos brutos.

(12) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (igual porcentaje en el periodo comparativo) aplicada a la base imponible. Cargolux Airlines International S. A. - Sucursal Ecuador, al ser una sucursal de Compañía extranjera de transporte aéreo de carga que opera en el Ecuador, cumple para propósito de liquidación y pago del impuesto a la renta con lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno; esto es, determina como base imponible del impuesto a la renta el 2% de los ingresos de fuente ecuatoriana; entendiéndose como tales a los ingresos brutos por la venta de fletes y otros ingresos provenientes de sus operaciones habituales de transporte en el Ecuador.

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 con fecha 23 de diciembre del 2009, se considera para propósitos del impuesto a la renta corriente, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

Conforme a la legislación vigente para propósitos tributarios se consideran ingresos los servicios originados en Ecuador, los cuales ascienden a US\$20.276.296 en el 2015 (US\$ 30.771.452 en el 2014) y sobre los cuales se pagó el respectivo Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por US\$786.216 (US\$578.382 en 2014).

(Continúa)

CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S. A. - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen del cálculo de impuesto a la renta de la Sucursal es el siguiente:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingresos por transporte aéreo de carga, según base tributaria	US\$ 20.276.296	30.771.452
Base imponible - 2% de los ingresos brutos	US\$ 405.526	615.429
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22%	US\$ 89.216	135.394
Anticipo de impuesto a la renta	US\$ 6.897	13.912
Impuesto a la renta corriente	US\$ 89.216	135.394

El movimiento de la cuenta por pagar - impuesto a la renta es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 121.482	124.500
Impuesto a la renta del año	89.216	135.394
Declaración y pago	(121.482)	(124.500)
Pago de anticipo de impuesto a la renta	(6.897)	(13.912)
Saldo al final del año	US\$ 82.319	121.482

De acuerdo a la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER 2008 0464, Cargolux Airlines International S. A. al estar constituida como sucursal en el Ecuador de una compañía extranjera de transporte internacional de carga y dedicarse solo a esta línea de negocio no tiene la obligación de presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia. De acuerdo a los asesores legales debido a que el domicilio de la Casa Matriz está en el Gran Ducado de Luxemburgo, la Sucursal puede ser sujeta de revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de emisión de los estados financieros las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2012 al 2015.

El cumplimiento y forma de cálculo del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de la administración de la Sucursal y Casa Matriz; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

(13) Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal consiste en el aporte de US\$16.000 de la Casa Matriz.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Contingencias

La Sucursal no tiene contingencias en su contra que puedan originar un efecto adverso en la situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

(15) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2016 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forma parte integral.