

INFORME DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2018

A la Junta de Accionistas

1. He revisado el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los estados financieros adjuntos de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2018. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados, basado en la revisión realizada.

2. Mi revisión fue efectuada de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas y a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIIF Completas). Estas normas requieren que la revisión sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Consideramos que mi revisión provee una base razonable para expresar una opinión.

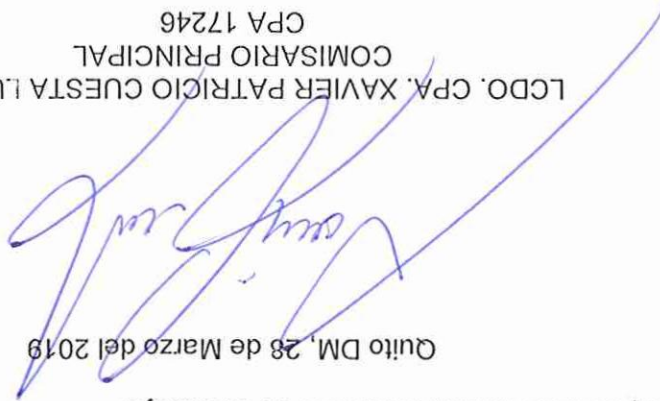
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de NOVACARGO S.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Los Administradores me han prestado toda la colaboración para el cumplimiento de mis funciones y he visto que se han cumplido con todas las normas legales y estatutarias, que constan en la escritura.

5. Se realizó un muestreo de la información de respaldo de los estados financieros encontrándose que toda la documentación consta con sus respaldos requeridos.

6. Se ratifica la confianza brindada a los Administradores ya que no existen garantías personales, se tiene mucha confianza en su trabajo.

Quito DM, 28 de Marzo del 2019



LCDR. CPA. XAVIER PATRICIO CUESTA LUNA
COMISARIO PRINCIPAL
CPA 17246

NOVACARGO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2018			(Valores expresados en US.Dólares)		
			2017	2018	VALORES
A.- ACTIVOS					
a.- ACTIVOS CORRIENTES					
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES			1,657,632.95	1,239,715.27	
1. Efectivo y Equivalentes del	488,324.86	167,416.44			
2. Clientes	852,331.47	905,296.37			
3. Otros cuentas por cobrar	225,393.69	15,272.52			
4. Provisión Incobrables	-4,196.50	-2,852.58			
5. Pagos Anticipados	95,779.43	147,601.53			
6. Activos por Impuestos					
Diferidos		6,980.99			
b.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
SUMAN LOS ACTIVOS FIJOS			1,002,240.35	1,515,805.86	
1. Muebles y Enseres	30,524.25	32,484.75			
2. Maquinaria, Equipo e instalaciones	1,293,967.57	1,895,546.50			
3. Equipo de Computación	147,834.73	151,924.93			
4. Vehículos	69,491.07	69,491.07			
(-) Depreciación Acumulada	-539,577.27	-633,641.39			
c.- ACTIVOS INTANGIBLES					
SUMAN ACTIVOS INTANGIBLES			107,212.80	83,353.46	
1. Derechos de llave	125,000.00	125,000.00			
2. Otros activos intangibles	428,135.69	81,255.11			
(-) Amortización Acumulada	-445,922.89	-122,901.65			
TOTAL ACTIVOS			2,767,086.10	2,838,874.59	

NOVACARGO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2018		
(Valores expresados en US.Dólares)	VALORES	VALORES
	2017	2018

B.- PASIVOS

a.- PASIVOS CORRIENTES

SUMA LOS PASIVOS CORRIENTES		
1. Proveedores	344,082.14	215,881.30
2. Obligaciones financieras	0.00	0.00
3. Prestamos de accionistas	300,000.00	500,000.00
4. Otras cuentas por pagar	12,107.87	13,279.73
5. Provisiones	43,514.65	46,890.43
6. Impuesto a la renta	303,754.29	266,227.32
7. Participación trabajadores	239,011.11	251,777.25
	1,242,470.06	1,294,056.03

b.- PASIVOS LARGO PLAZO

1. Cuentas por pagar relacionados	0.00	0.00
2. Provisión jubilación patronal	51,244.78	58,698.77
3. Provisión desahucio	25,768.38	26,010.39
	77,013.16	84,709.16

SUMA EL TOTAL DE PASIVOS

1,319,483.22 1,378,765.19

PATRIMONIO NETO

1. Capital Social	250,000.00	250,000.00
2. Reserva Legal	125,000.00	125,000.00
3. Resultados acumulados	31,288.42	33,101.30
4. Utilidad del ejercicio	1,041,314.46	1,052,008.10

SUMA EL PATRIMONIO NETO

1,447,602.88 1,460,109.40

SUMA EL TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO

2,767,086.10 2,838,874.59

NOVACARGO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO DEL 1ro DE ENERO		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2018		
(Valores expresados en US.Dólares)		
2017	2018	
VALORES	VALORES	
A.-	VENTAS	5,736,209.10
B.-	INGRESOS NO OPERACIONALES	4,810.64
C.-	GASTOS DE ADMINISTRACION	-4,272,518.45
D.-	GASTOS DE VENTA	-4,873.19
E.-	GASTOS FINANCIEROS	-56,715.39
F.-	GASTOS OTROS	-14,435.93
	UTILIDAD	
G.-	OPERACIONAL	1,392,476.78
H.-	15% TRABAJADORES IMPUESTO A LA RENTA	-47,408.03
I.-		-303,754.29
	UTILIDAD DEL PERIODO	1,041,314.46
		1,052,008.10

NOVACARGO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Valores expresados en US dólares)

DETALLE	Capital	Reserva	Legal	Reservados	Otros Resultados Integrales	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldos Iniciales	250,000.00	125,000.00	32,249.04	1,554.00	1,038,799.00	1,447,602.04	1,447,602.04
SALDO FINAL AL 31 DE DIC/2017	250,000.00	125,000.00	32,249.04	1,554.00	1,038,799.46	1,447,602.04	1,447,602.04
Apropiación Resultados	1,041,314.46	-1,072,602.88			-1,041,314.46	0.00	
Pago de dividendos							
Otros Ajustes		28,336.00					
Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				4,765.30			
Resultado del Ejercicio					1,684,679.72		
Participación de Trabajadores					-251,777.25		
Impuesto a la Renta					-380,894.37		
Final al 31-12-2018	250,000.00	125,000.00	29,296.62	6,319.30	1,049,493.10	1,460,108.56	1,460,108.56

NOVACARGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación	5,782,293	5,495,651
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas		
Otros cobros por actividades de operación	23,625	3,687
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,666,116)	(2,909,260)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,514,904)	(1,331,437)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas		
Otros pagos por actividades de operación	(71,134)	366
Dividendos pagados		
Intereses pagados	(62,430)	(47,430)
Intereses recibidos	2,337	4,036
Impuestos a las ganancias pagados	(323,458)	(232,513)
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,170,214	983,100
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	(610,180)	(169,252)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles	(8,600)	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		77,956
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta		
Financiera		
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Dividendos recibidos		
Intereses recibidos		
Pagos por certificados de inversión	(50,000)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(668,980)	(91,296)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital		
Financiación por préstamos a corto plazo	200,000	
Pagos de préstamos		
Dividendos pagados		
Intereses recibidos		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,072,603)	(635,288)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(872,603)	(635,288)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	(371,370)	256,516
Efectivo al inicio del año	488,325	231,809
Efectivo al final del año	116,955	488,325

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2018	2017	Restablecido
US\$	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,678,515	1,590,892
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	113,411	107,893
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	514	5,171
Ajustes por gastos en provisiones	51,359	74,554
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(380,894)	(303,754)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(251,777)	(239,011)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	4,304	11,093
Cambios netos en activos y pasivos operativos	(52,965)	(237,646)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	32,024	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	61,229	(168,605)
(Incremento) disminución en inventarios		
(Incremento) disminución en otros activos	94,963	(18,341)
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	(106,261)	(16,610)
(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar	278	1,081
(Incremento) disminución en beneficios empleados	6,825	57,724
(Incremento) disminución en anticipos de clientes		
(Incremento) disminución en otros pasivos	(81,313)	118,659
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,170,214	983,100

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 14 de junio del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 04 de julio del 2005 bajo el nombre de Novacargo S.A.; el 06 enero del 2012 cambio su Objeto Social, y el 14 de julio del 2015 ante el Notario Triguero del Cantón Quito Doctor Dario Andrade Arellano se procedió a la Rescisión de Aumento de Capital, es poseída en el 40% por Garces & Garces Cargo Service S.A., el 36% por Soluciones Logísticas Logicsolsa S.A., y en el 24% por Vásquez Guerrero Rolando Ernesto.

La Compañía tiene por objeto principal actuar como mandante, mandataria, comisionista o representante de personas naturales o jurídicas, sean estas nacionales o extranjeras, dedicadas a la explotación regular o no regular, del transporte aéreo de pasajeros, equipaje, todo tipo de carga, correo de cualquier naturaleza y todo tipo de actividad aeronáutica en el territorio ecuatoriano o fuera de él.

Los principales ingresos que la Compañía obtiene se generan por el servicio de Paletizado y Bodega prestados principalmente a Compañías dedicadas al Transporte Aéreo Internacional y local de carga.

Adicionalmente, la Compañía presta otros tipos de servicios como son Reparación, Camión, Montacargas particularizado a Compañías dedicadas al Transporte Aéreo Internacional y local de carga; manejo de importaciones y exportaciones de las Compañías que lo requieran.

Las operaciones de la Compañía son desarrolladas en el terminal de Carga Internacional del Aeropuerto Mariscal Sucre de la ciudad de Quito, donde mantiene su matriz.

"El 5 de abril del 2017, la Compañía compra 10.000 acciones ordinarias de Latacungaairport Service S.A. cuya principal actividad es la prestación transporte aéreo de carga, con un valor de un dólar de los Estados Unidos de América, cada una, con una participación y poder de voto del 100%.

En el acta de Junta General de Accionistas de Latacungaairport Service S.A. con fecha 28 de diciembre del 2017, aprueba la disolución, liquidación voluntaria, y cancelación de la Compañía con fundamento en la Resolución No SCVS-INC-DNCDN-2016-010, de 12 de octubre de 2016 y publicada en el registro oficial No 868 de 24 de octubre del 2016 y su posterior reforma emitida el 26 de noviembre de 2016 mediante resolución No SCVS-INC-DNCDN-2016-012 publicada en el registro oficial No913 de 30 de diciembre de 2016."

Entorno económico

La economía ecuatoriana se desenvuelve en un ambiente de reducido crecimiento y una inflación cercana a cero. Los precios del crudo no han mostrado la recuperación esperada y los niveles de empleo adecuado se han deteriorado. Ecuador cumple en 2018, diez años consecutivos con déficits fiscales. El déficit para el 2018 del 4% del PIB, ha debido ser enfrentado con emisiones de deuda en los mercados internacionales con altísimas tasas que no se compensan con la capacidad de servicio de la deuda en el futuro, con la reducción del subsidio a las gasolinas y con reducciones en la nómina del sector público. Urge una reestructuración de la deuda pública externa que alcance una relación de más del 45% del PIB.

Es indispensable un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. Para lograrlo los analistas estiman que Ecuador deberá reducir de manera más decidida la nómina del sector público, focalizar aún más los subsidios y probablemente acudir a reformas tributarias importantes. Este objetivo debe ser conseguido, evitando la recesión, aunque el crecimiento porcentual del PIB se estima en apenas 0.7% para el ejercicio 2019.

pesar de que las exportaciones totales de flores cayeron en 3.4% respecto del ejercicio anterior, la Compañía ha mantenido su nivel de ventas al sector. Se espera que en el ejercicio 2019 las exportaciones de flores recuperen la senda del crecimiento con el consiguiente beneficio para la Compañía.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Quito, Parroquia de Tababela.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía Novacargo S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de los estados financieros.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, dado que la Compañía, considerando su nivel de ventas brutas, ya no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, adopta las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2018, por lo que debe presentar los estados financieros comparativos con los del año 2017. En consecuencia, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (Ver nota 2.1 relativa a políticas contables y nota 3.21 para explicaciones de la transición a las NIIF)

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la información comparativa del año 2017 y el estado de posición financiera a la fecha de transición, 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 22 de marzo de 2019.

SECCIÓN 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.16.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

"Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía."

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha

escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3. INGRESOS

El ingreso comprende principalmente los servicios de paletización y sus derivados. Otros ingresos se obtienen por servicios de bodegaje y de manejo de documentos con las aerolíneas. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando los servicios se transfieren al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos servicios.

La Compañía considera si hay otras promesas en el contrato que son obligaciones de desempeño separadas a las que se debe asignar una parte del precio de la transacción, sin embargo en los servicios prestados en 2018 no existen estas obligaciones. Al determinar el precio de transacción para la venta de equipos, la Compañía considera los efectos de cualquier contraprestación variable, la existencia de componentes financieros significativos, la contraprestación no monetaria y la contraprestación a pagar al cliente (si es que corresponde).

Saldos del contrato en el balance general

Activos del contrato

Un activo contractual es el derecho a consideración a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña mediante la transferencia de bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha de vencimiento del pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación obtenida que es condicional. La Compañía no mantiene Activos del Contrato.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una cantidad de contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación). Consulte las políticas contables de los activos financieros en la sección de Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior (Ver Nota 2.10).

Obligaciones o cuentas por pagar del contrato

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la consideración (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o el pago se realiza (lo que ocurra primero). Los pasivos del contrato se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros corresponden a inversiones a corto plazo. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, se registra utilizando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, fondos bancarios, certificados de depósito a plazo inmediato, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea directa o indirectamente, a través de otras subsidiarias, más de la mitad del poder del voto en otra entidad, excepto en circunstancias excepcionales, en las que se pueda demostrar claramente que no existe el control.

Debido a que la subsidiaria esta en proceso de liquidación los estados financieros de la subsidiaria no se presentan estados financieros consolidados.

Las inversiones en subsidiarias, cuando estas no se consolidan con los estados financieros de la matriz, y en los estados financieros separados, son reconocidas usando el método de la participación.

Según el método de la participación, una inversión en patrimonio se reconocerá inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción) y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en otro resultado integral de la asociada:

Las distribuciones recibidas de la asociada reducirán el importe en libros de la inversión. Podrían también requerirse ajustes al importe en libros como consecuencia de cambios en el patrimonio de la asociada que surjan de partidas de otro resultado integral.

2.8 INSTALACIONES Y EQUIPO

Instalaciones y Equipos se valorizan al costo de adquisición o producción, y para aquellos tenidos a la fecha de transición a las NIIF, al costo atribuido con un avalúo practicado por un valuator independiente en una fecha cercana a la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Compañía y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las

vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle		
Instalaciones	15 años	7%
Maquinaria y Equipo	15 años	7%
Muebles y Enseres	15 años	7%
Equipos de Computación	5 y 8 años	13%
Vehículos	10 años	10%

2.9 ACTIVO INTANGIBLE

El Activo Intangible comprende licencias de programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Detalle		
Software	Años	Tasas
	3 años	33%

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, y consecuentemente se miden, sea al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y al valor razonable a través de resultados. La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía inicialmente mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de ganancia o pérdida, costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe generar flujos de efectivo que sean "pagos de principal e intereses (PPI)" sobre el monto pendiente de pago. Esta evaluación se conoce como la prueba PPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convención en el mercado (operaciones de manera regular) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior de activos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- 1 Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- 2 Activos financieros al valor razonable contra otros resultados Integrales con recíaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- 3 Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI sin recíaje de ganancias y pérdidas acumuladas en la baja (instrumentos de patrimonio)

4 Activos financieros al costo amortizado

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (TIE) y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen inversiones temporales, las cuentas por cobrar comerciales con terceros, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener el flujo de efectivo contractual y la venta; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos por intereses, la revaluación del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se computan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. En caso de baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se recicla a resultados.

La Compañía no mantiene instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio según la NIC 32 instrumentos financieros: Presentación y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son grabado en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o los activos financieros obligatorios que deben medirse al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados al valor razonable a través de la utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Desreconocimiento o baja de las cuentas

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado, o,

- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero en virtud de un acuerdo de "transferencia", y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor del importe en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía podría tener que reembolsar.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Las PCE se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las PCE se proporcionan para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una reserva para pérdidas por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las PCE. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las PCE de por vida en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas

crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición.

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y de otro tipo, y préstamos de relacionadas con interés.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Las ganancias o pérdidas en los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de la NIIF 9. La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los préstamos con intereses y las cuentas por pagar se miden posteriormente al costo

amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización del método de la tasa de interés efectiva (TIE). El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva (TIE). La amortización de la tasa de interés efectiva (TIE) se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en el registro del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera si actualmente existe un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculada antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa (20 años de manera proporcional). La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influncian.

Según lo establecido en el párrafo 83 de la NIC 19 (IAS 19 R): "La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Por otro lado, de acuerdo al criterio técnico de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio; se ha considerado como referencia para determinar la tasa de descuento a los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad, para lo cual la Compañía, con el asesoramiento de sus actuarios ha escogido una muestra de 30 bonos corporativos de categorías entre Aaa-A, con tasas de rendimiento del 5.5% al 9.8% y cuyos plazos, consistentes con el plazo de las obligaciones, están en rangos de entre 1 y 8,3 años.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas en Otro Resultado Integral.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso

integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2018, salvo cuando la porción de las utilidades correspondiente a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 28%. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las Compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%
Porcentaje	

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos. Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al periodo actual o a periodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a el impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el periodo en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.14. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

"Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias."

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las

proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultados estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.15 RESTABLECIMIENTO Y PRIMERA ADOPCION

"Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, dado que hasta el ejercicio anterior el marco contable aplicado fueron las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2016. Como se menciona más adelante, la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de transición y durante el período comparativo 2017, al 1 de enero de 2018, no se genera un incremento o decremento patrimonial y por lo tanto no existe un resultado por aplicación de las NIIF por vez primera.

Información detallada sobre los cambios en las cuentas patrimoniales, en los estados de ingresos integrales y en la presentación del estado de flujos de efectivo, se puede observar en la nota 3.21"

2.16 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicadas, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018, sea que no son de aplicabilidad por parte de la Compañía y/o su efecto sobre los estados financieros de la Compañía, de existir, no se considera significativo:

NIIIF 16 Arrendamientos

La NIIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Arreglo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos e incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma legal de un arrendamiento.

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

Naturaleza de los cambios

La NIIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y tiene como objetivo que casi todos los arrendamientos se reconozcan en el balance, ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: a) los arrendamientos de activos de bajo valor (computadoras personales) y, b) los arrendamientos a corto plazo (12 meses o menos). Bajo el nuevo estándar, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Se les exigirá a los arrendatarios que reconozcan por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso. A los arrendatarios también se les exigirá que vuelvan a calcular la responsabilidad del arrendamiento ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIIF 16 no varía sustancialmente de la contabilidad de hoy según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en esa NIC y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

Impacto

A la fecha del Informe, se ha efectuado una evaluación preliminar que considera que en virtud del contrato de concesión que la empresa mantiene en el Aeropuerto Mariscal Sucre, existirá un impacto que podría llegar a ser de impacto significativo, pues se espera que exista una obligación por arrendamiento y el consiguiente activo por derechos de uso. Al momento, la Compañía se encuentra en la evaluación del potencial impacto monetario en los estados financieros.

Fecha de adopción

La NIIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicados, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018, sea que no son de aplicabilidad por parte de la Compañía y/o su efecto sobre los estados financieros de la Compañía, de existir, no se consideraran de impacto significativo:

NIIF 17 Contratos de seguro

"La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de este tipo. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada en principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro con vigencia desde el 1 enero 2021.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía."

Modificaciones a la NIC 28. Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

"Enmiendan los requerimientos existentes para aclarar que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en esas entidades donde se invierte. Estas modificaciones tendrán efecto desde el 1 de enero de 2019.

La Compañía no posee intereses en asociadas y negocios conjuntos por lo que esta norma no es de su aplicación."

Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28. Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Prende aclarar el tratamiento de la venta o contribución de activos de un inversionista a su asociada o negocio conjunto, tal y como sigue: a) requiere el reconocimiento pleno, en los estados financieros del inversionista, de las ganancias y pérdidas que surjan en la venta o contribución de activos que constituyan un negocio (tal y como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios); y, b) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas cuando los activos no constituyen un negocio, como cuando la ganancia o pérdida es reconocida solo en la extensión de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Esos requerimientos aplican independiente de la forma legal de la transacción, por ejemplo, si la venta o contribución de los activos ocurre mediante que el inversionista transfiera activos en una subsidiaria que tiene los activos (resultando en pérdida de control de la subsidiaria), o por la venta directa de los activos mismos.

Fecha efectiva aplazada indefinidamente hasta que haya sido concluido el proyecto de investigación sobre el método del patrimonio. La aplicación temprana de las enmiendas continúa siendo permitida.

Modificaciones a la NIIF 9. Condiciones de prepago con compensación negativa

La modificación clarifica condiciones para la valoración de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales. Debe ser aplicadas retrospectivamente desde el 1 de enero de 2019, con aplicación temprana permitida. No se prevén afectaciones para la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones al plan

"Las modificaciones a NIC 19 establecen el tratamiento contable de modificaciones, reducciones y liquidaciones ocurridas en el periodo. Cuando esto ocurre la entidad debe: a) determinar el costo de servicio corriente por el restante periodo luego de que plan se

modificar, se reduce o se liquida usando las suposiciones actuariales usadas para redimir el pasivo o activo por beneficios definidos reflejando los beneficios ofrecidos en el plan; y b) determinar el interés neto del resto del período luego de la modificación, reducción o liquidación del plan usando el pasivo (o activo) neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan luego de este evento y la tasa de descuento usada para remedir el pasivo o activo por beneficio definido.

Las correcciones también clarifican que si una entidad primero determina un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto en el techo del activo, esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral."

La modificación se aplica a las enmiendas, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier modificación, reducción o liquidación del plan en el futuro.

Ciclo de mejoras anuales 2015-2017 (Emitidas en Diciembre de 2017)

Estas mejoras incluyen:

IFRS 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán en futuras combinaciones de negocios, si existieren en la Compañía.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de ella, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones actualmente no son aplicables al Grupo, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuíbles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer periodo comparativo. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

NIC 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo que califica cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.

Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del periodo de presentación de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

Interpretación 23 de CINIF Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos

La Interpretación estará vigente desde el 1 de enero de 2019, aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera: a) si los tratamientos tributarios deben ser considerados colectivamente; b) los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias; c) la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias; d) el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

Efectivos en caja bancos: Caja Chica Efectivo en Bancos	(1)	USD	2018	USD	2017
Total Efectivo y equivalentes		116,955		488,325	
Efectivos en caja bancos: No.12040153326 de Banco de Produbanco.					
(1) Comprende la Cuenta Corriente No.02005112970 y la cuenta de Ahorro					
		2,700		2,500	
		114,255		485,825	
		116,955		488,325	

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

Activos financieros al Costo Amortizado	Inversiones locales	Cuentas por cobrar comerciales	Total activos financieros	Pasivos financieros	Proveedores	Cuentas por pagar relacionadas	Total pasivos financieros
Nota	3.3	3.4					
2018	50,461	902,444	952,905	194,036	245,244	513,280	707,316
2017		848,135	848,135	245,244	312,108	557,352	

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.15.

3.3 ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO - INVERSIONES LOCALES

Comprende un certificado de inversión mantenido en el Produbanco por USD 50.000 mantenido desde el 10 de septiembre de 2018 con fecha de vencimiento 08 de abril de 2019, a una tasa de interés del 4%. En el año 2018 se reconocieron en los resultados intereses generados por un monto de USD 461.

3.4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras se muestra a continuación:

Nota	2018	2017	Cuentas por Cobrar Corrientes	
			USD	USD
				Restablecido
Clientes Comerciales (1)				
			905,296	852,331
			(2,853)	(4,197)
Cuentas por cobrar corrientes, netas				
			902,444	848,135

(1) Comprende principalmente Qatar Airways Q.C.S.C. por USD 266.685, Emiratés por USD 231.245 (USD 118.548 en 2017), Atlas AIR INC por USD 212.899 (USD 196.881 en 2017).

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes con patrones de pérdida similares. El cálculo refleja el resultado de probabilidad ponderada, el valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable que está disponible en la fecha del informe sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. En promedio el deterioro esperado es de 1.97% de la cartera recuperable.

Las cuentas por cobrar comerciales se dan de baja en una cuenta de ajuste por pérdidas incurridas, si no existen posibilidades de recuperación. Esta cuenta de ajuste, conjuntamente con la provisión de pérdidas esperadas componen el saldo de la provisión de cuentas incobrables.

La matriz de provisión es la siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales			
Pérdida	Saldo al	Tasa de	
Crediticia	31 de	perdida	
esperada	Dic / 2018	Esperada	
			Corrientes
622	621,662	0.10%	Vencidas hasta 30 días
687	229,147	0.30%	Vencidas de 31 a 60 días
75	16,732	0.45%	Vencidas de 61 a 90 días
58	6,418	0.90%	Vencidas de 91 a 120 días
		1.80%	Vencidas de 121 a 180 días
1,410	31,338	4.50%	Vencidas de 181 a 240 días
		11.25%	Vencidas de 241 a 365 días
		28.13%	Vencidas más de 365 días
		84.38%	
	905,296		Total cuentas por cobrar comerciales
2,853			

Las cuentas por cobrar a relacionadas y otras no tienen deterioro esperado.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales que incluye también a las pérdidas esperadas, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

2018	2017	
USD	USD	
Restablecido	Restablecido	
Saldo al inicio del año	4,197	2,290
Adiciones y reversos neto,		
Reversión pérdidas esperadas	(1,344)	1,906
Saldo al final del año	2,853	4,197

3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los anticipos a proveedores, empleados y otros consiste en:

2018	2017	
USD	USD	
Restablecido	Restablecido	
Anticipos a Proveedores (1)	210,102	283,835
Seguros y Reaseguros	5,196	6,701
Préstamos y anticipos Personal	15,273	13,764
Otras cuentas por cobrar	2,795	
Saldo al 31 de Diciembre	230,571	307,095

(1) En el 2018 comprende principalmente USD 89.500 anticipado a un transportista y a ser recuperado en el corto plazo y USD 62.500 por arriendo anticipado (USD 75.000 en 2017). En el 2017 comprende también Electrocomrep Cia., Ltda. por un valor total de USD 204.068, para la adquisición de equipos de rayos X.

3.6 INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a la inversión en Latacungaiport Service S.A. cuya principal actividad es la prestación transporte aéreo de carga, se compra 10.000 acciones ordinarias con un valor de un dólar de los Estados Unidos de América, cada una, con una participación y poder de voto del 100%.

La composición patrimonial de Latacungaiport Services S.A. y el valor patrimonial proporcional de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

2018	2017	
USD	USD	
10,000	10,000	Capital Suscrito y/o Pagado
Novacargo S.A.		
(-) Capital Suscrito no Pagado	(7,500)	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	11,012	
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	(6,777)	
(-) Pérdida del ejercicio	(1,583)	
Total Patrimonio	5,152	
Valor Proporcional Patrimonial	5,152	
6,735	6,735	

3.7 INSTALACIONES Y EQUIPO

El detalle de instalaciones y equipos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

2018	2017	
USD	USD	
167,535	73,218	Instalaciones (1)
32,485	30,524	Muebles y Enseres
1,519,656	1,012,394	Maquinaria y Equipo
151,925	147,835	Equipo de Computación
69,491	69,491	Vehículos
208,355	208,355	Adecuaciones
Total Costo	2,149,447	
(18,214)	(11,015)	Depreciación Acumulada
(10,121)	(8,347)	Instalaciones
(382,321)	(322,333)	Muebles y Enseres
(101,640)	(90,716)	Maquinaria y Equipo
(36,939)	(33,428)	Equipo de Computación
(84,406)	(73,739)	Vehículos
		Adecuaciones

(1) Amparadas para uso y funcionamiento bajo un contrato de arrendamiento con Corporación Quiport.

Total Depreciación Acumulada	(633,641)	1,515,806	1,002,240
Valor en libros			

Depreciación Acumulada USD	Costo USD		
Saldo al 31 de Diciembre 2016	1,398,821	478,330	
Más Adiciones	169,252	78,923	
Más/menos Bajas	(26,255)	(17,676)	
Saldo al 31 de Diciembre 2017	1,541,818	539,577	
Más Adiciones (1)	610,180	96,339	
Más/menos Bajas	(2,551)	(2,275)	
Saldo al 31 de Diciembre 2018	2,149,447	633,641	

(1) En el 2018 incluye la compra de equipos de rayos X por USD 378,239, Cuarto Frío y Equipo por USD 49,270 y en el 2017 incluye Rayos X por USD 98,820.

3.8 ACTIVO INTANGIBLE

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

Costo					
Licencias Software	38,884	21,752	30,084	21,752	
Software en Proceso					
Total Costo	60,636	51,836			
Amortización y Deterioro Acumulados					
Licencias Software	(50,131)	(33,060)			
Total Amortización Acumulada	(50,131)	(33,060)			
Saldo al 31 de diciembre	10,505	18,777			
Amortización					
Costo Acumulada	33,060	17,072			
Costo	51,836	16,590			
Saldo al 1 de enero	51,836	16,590			
Más Adiciones	8,800				

3.9 ARRENDAMIENTOS

Más/menos Bajas	Saldo al 31 de Diciembre	60,636	50,131	51,836	33,060
-----------------	--------------------------	--------	--------	--------	--------

Desde el año 2012, la Compañía es arrendataria de un espacio en el Aeropuerto Mariscal Sucre a Corporación Quiport, por un plazo de 10 años a partir de la fecha de apertura del aeropuerto, durante el plazo la Compañía usará el espacio para sus oficinas administrativas y de operación acorde a las actividades permitidas en el contrato.

Para acceder a la concesión del espacio, la Compañía pagó un derecho inicial de concesión de USD 125,000 que se va amortizando en el plazo del contrato, como sigue:

Saldo inicial	Devengo	Saldo final
Saldo al 31 de diciembre de 2016, restablecido	(37,500)	87,500
	(12,500)	(12,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(50,000)	75,000
	(12,500)	(12,500)
Devengo por el ejercicio 2018	(12,500)	(12,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(62,500)	62,500

"El canon mensual de arrendamiento, adicional al devengamiento de la cuota inicial de concesión, será determinado por la declaración mensual que deberá presentar la Compañía a la Corporación Quiport, la que deberá contener lo siguiente:

- a) La tarifa mensual de Espacio Oficina y la Tarifa Mensual de Espacio de Operación pagada en el mes calendario anterior o parte del mismo.
- b) El número de toneladas de cargas manejadas por cada vuelo servido durante el mes calendario anterior en el Espacio Arrendado y la Tarifa Mensual de Manejo por el mes calendario anterior.
- c) Un resumen de todos los demás servicios prestados por la Compañía durante el mes calendario anterior."

El gasto reconocido por arriendo de oficinas Administrativas e instalaciones fijas y variables al 31 de diciembre del 2018 asciende a USD 674,829 (USD 670,296 en el 2017). En este monto incluye el devengo de la cuota inicial.

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2019 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Plazo	Pagos Mínimos Futuros	2018	2017	USD
Un año	82,378	81,878		
Entre un año y tres años	169,732	167,161		
Más de Tres Años	87,421	171,806		
Totales	339,531	420,844		

3.10 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 acreedores comerciales y otros consiste en:

	2018	2017
Acreeedores Comerciales	USD	USD
Proveedores	194,036	245,244
Otras Cuentas por Pagar	12,386	12,108
Dividendos por pagar		
Dividendos por pagar	893	
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	207,316	257,352

3.11 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

Movimiento de pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	55,052	46,265
Provisión cargada a gastos	21,845	55,052
Monto Utilizado	(55,052)	(46,265)
Saldo al final del año	21,845	55,052

3.12 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

Beneficios de empleados corto plazo		Beneficios de empleados largo plazo	
2018	USD	2018	USD
46,890	43,515	46,890	43,515
251,777	239,011	251,777	239,011
298,668	282,526	298,668	282,526
84,709	77,013	84,709	77,013
383,377	359,539	383,377	359,539
Total corto y largo plazo		Total corto y largo plazo	

El gasto de beneficios a empleados se muestra a continuación:

2018		2017	
USD	USD	USD	USD
903,069	862,050	903,069	862,050
365,373	293,990	365,373	293,990
251,777	239,011	251,777	239,011
103,931	95,609	103,931	95,609
1,624,151	1,490,661	1,624,151	1,490,661
15,449	17,355	15,449	17,355
1,639,600	1,508,016	1,639,600	1,508,016
Saldo al final del año		Saldo al final del año	

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación:

2018		2017	
USD	USD	USD	USD
43,515	161,743	43,515	161,743
410,846	355,917	410,846	355,917
(407,471)	(474,145)	(407,471)	(474,145)
46,890	43,515	46,890	43,515
Saldo al inicio del año		Saldo al inicio del año	
Provisión cargada a gastos		Provisión cargada a gastos	
Monto Utilizado		Monto Utilizado	
Saldo al final del año		Saldo al final del año	

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

JUBILACIÓN	DESAMHUCIO	TOTAL
USD	USD	USD
46,108	16,636	62,744
13,936	3,419	17,355
Costo de servicios actuales		17,355
Obligación a 1 de enero de 2017		62,744

(1) Para el ejercicio 2017 la metodología aplicada para obtener la tasa de descuento contempla dos puntos: la obtención de los rendimientos promedios de bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, y el promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador. En el ejercicio 2018, la tasa aplicada considera la tasa de interés de bonos corporativos de alta calidad en el mercado ecuatoriano.

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Edad de jubilación		Sin límite	
Expectativa de vida		Tabla de mortalidad IESS 2002	
Tasa de descuento (1)	Tasa de incremento salariales	7.72%	8.3%
	Tasa de rotación de personal promedio	3.0%	3.0%
Vida laboral promedio remanente	Tiempo de trabajo hasta la jubilación	11.8%	11.8%
		7.56	7.94 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos		4.14	3.40 años

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Obligación a 31 de diciembre de 2018		Obligación a 31 de diciembre de 2017	
Costo de servicios actuales	14,740	6,374	21,115
Costo de interés	4,232	2,098	6,330
Pagos de beneficios realizados en el año	(5,853)	(9,317)	(9,317)
Perdida/ Ganancia Actuarial	(5,853)	1,087	(4,765)
Reversión de reservas	(5,666)		(5,666)
trabajadores salidos	58,699	26,011	84,709
Obligación a 31 de diciembre de 2018		Obligación a 31 de diciembre de 2017	
Costo de Servicios Pasados en el año	3,440	1,222	4,662
Pagos de beneficios realizados en el año	(3,203)	(3,029)	(6,232)
Perdida/ Ganancia Actuarial	(6,384)	10,101	3,717
reconocida por ajustes	(2,653)		(2,653)
Reversión de reservas	(2,653)		(2,653)
trabajadores salidos	51,245	25,769	77,013

Los cambios en los supuestos actuariales se registran en Otro Resultado Integral.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

Tasa de Rotación	2,543	4.00%	(2,439)	-4.00%
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de incremento salarial (4,907)	-8.00%	5,342	9.00%	
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	5,045	9.00%	(4,614)	-8.00%
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

Tasa de descuento	1058	4.00%	(971)	Cambio de mas 0,5% %	-4.00%
	Cambio de menos 0,5% %	%	Cambio de mas 0,5% %	Cambio de mas 0,5% %	
Tasa de incremento salarial (1,101)		-4.00%	1,189		5.00%
	Cambio de menos 0,5% %	%	Cambio de mas 0,5% %	Cambio de mas 0,5% %	
Tasa de Rotación	(1,127)	-4.00%	1,182		5.00%
	Cambio de menos 0,5% %	%	Cambio de mas 0,5% %	Cambio de mas 0,5% %	

Siendo que las tasas de mortalidad y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.13 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2018 la Compañía aplica la tarifa del 25% y 28% de Impuesto a la Renta (Incremento de 3 puntos porcentuales en la proporción de su composición societaria en parámetros fiscales), de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2015 al 2018.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2017 se expide la Ley Orgánica Reactivación Económica, Fortalecimiento Dollarización & Modernización Gestión Financiera, y entra en vigencia en enero de 2018, la cual entre las principales reformas tributarias incluye: la elevación de la tasa anual de impuesto a la renta corporativo del 22 al 25%, y cuando se trate de distribución a socios con domicilio en parámetros fiscales la tarifa es de 28%; la reducción de 10 puntos en la tasa por reinversión de utilidades solo se aplicara en sociedades exportadoras, turismo receptivo y en empresas que produzcan bienes con un componente nacional de más del 50%, conforme el reglamento lo determine; eliminación del impuesto a las tierras rurales, ya no son deducibles las provisiones para jubilación y desahucio. Los pagos serán deducibles siempre y cuando no provengan de provisiones ya constituidas, independientemente de ser deducibles o no; quienes adquieran a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos los artesanos parte de) que se encuentren dentro del rango de microempresas, podrán aplicar una deducción de hasta el 10% adicional de tales bienes y servicios; se elimina la devolución de puntos de IVA por pagos con tarjetas de crédito y débito. El reglamento a esta Ley se expide con Decreto Ejecutivo 476 y se publica en registro oficial en agosto de 2018.

El 21 de agosto de 2018 se promulga la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (RO 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No.617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018. Esta Ley no solamente contiene remisiones tributarias, sino que prevé importantes beneficios. Los principales aspectos son: Beneficios e incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de Compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Pública, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internacional.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		Restablecido
Impuesto a la renta corriente	380,894	303,754
Impuesto a la renta diferido	(6,165)	9,328

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la siguiente forma:

Total gasto impuesto a la renta	374,730	313,082
---------------------------------	---------	---------

Resultado del Ejercicio	1,678,515	1,593,407
Menos: 15% de participación de los Trabajadores en las utilidades	(251,777.25)	(239,011)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	33,747	26,305
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	1,460,485	1,380,701
Impuesto calculado con la tarifa corporativa de 28% (22% en 2017)	380,894.37	303,754
Anticipo Mínimo determinado	40,966	33,398
Gasto impuesto corriente del año	380,894	303,754
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	26%	22%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

Cuentas por Cobrar	USD	Cuentas por pagar	USD
Saldo al 31 de diciembre de 2016	76,470	Saldo al 31 de diciembre de 2016	214,172
Más		Más	
Impuestos retenidos por terceros	94,963	Impuesto a la renta causado del año	303,754
Menos		Menos	
Pago de impuesto a la renta del año 2016	(76,470)	Compensación del impuesto del año corriente	(214,172)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	94,963	Saldo al 31 de diciembre de 2017	303,754

Más

Impuestos retenidos por terceros	114,667		
Impuesto a la renta causado del año	380,894		
Menos			
Pago de impuesto a la renta del año 2017	(303,754)		
Compensación del impuesto del año corriente	(209,630)		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-		266,227
Impuesto a la renta diferido			
El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:			

2018	USD	Restablecido	2017
Activos tributarios diferidos	5,769	816	
Jubilación Patronal y Desahucio	1,212		
Valor Patrimonial Proporcional	6,981	816	
Subtotal Activos tributarios diferidos	6,981	816	
Impuesto a la renta diferido neto	6,981	816	

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

2018	USD	Restablecido	2017
Activos tributarios diferidos	5,769	(9,328)	
Jubilación patronal y desahucio	396		
Valor Patrimonial Proporcional	6,165	(9,328)	
Subtotal Activos tributarios diferidos	6,165	(9,328)	
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	6,165	(9,328)	

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

Otros Impuestos Corrientes

La Compañía no tiene Créditos Tributarios de IVA.

3.14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

Cuentas por Pagar - Préstamos	
G&G Cargo	200,000
Soluciones Logísticas	180,000
Rolando Vásquez	120,000
Total Cuentas por Pagar - Préstamos	500,000
	300,000

La totalidad de los préstamos devengan un interés del 15% anual, y serán cancelados en 12 cuotas mensuales a partir de enero de 2019.

Las transacciones durante el año con partes relacionadas fueron las siguientes:

Compras (1)	
Inversión	874,506
Préstamos Cobrados	5,152
Intereses Pagados	62,430
Dividendos Pagados	1,072,603
	2018
	USD
	830,488
	6,735
	83,858
	47,430
	635,290

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye compras principalmente a G&G Cargo y Soluciones Logísticas Logística S.A. por USD 327,906 y USD 286,530 respectivamente (en 2017 G&G Cargo y Soluciones Logísticas Logística S.A. por USD 266,713 y USD 240,032 respectivamente).

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

Beneficios de empleados	
2018	2017
USD	USD
Restablecido	
Sueldo y Beneficios de Empleados	285,720
Beneficios Laborales Largo plazo	669
Total remuneración con personal directivo	286,388
	267,310

3.15 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

"La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros del Grupo y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado."

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de cobro a clientes y pago a proveedores. Así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con el control de la cartera de clientes de corto y mediano plazo y la eventual colocación de excedentes de liquidez en el corto plazo en el mercado financiero, a cuyo respecto el objetivo es minimizar el riesgo escogiendo instituciones prestigiosas del mercado.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

"El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. "

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes personas naturales.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La política corporativa consiste en tratar sólo con contrapartes solventes. Al 31 de diciembre de 2018 incluye Qatar Airways Q.C.S.C. representa el 29,46%, Emirates el 25,54% y Atlas Air Inc el 23,52% del total de cuentas por cobrar, (Lan Cargo representa el 42,12%, Atlas Air Inc. el 23,10%, Emirates el 13,91% del total de cuentas por cobrar en el año 2017).

La Compañía se orienta a determinados segmentos de clientes, especialmente a empresas de aviación como otras sociedades. Durante el año 2018 el porcentaje de exposición a aerolíneas, sobre el total de cartera ha sido del 99,65% (en el 2017 99,07%) tal como se muestra a continuación:

	2018	2017			
Aerolíneas	USD	USD	%	%	%
Otros clientes	902,098	844,400	99.65%	99.07%	99.07%
	3,198	7,931	0.35%	0.93%	0.93%
Total	905,296	852,331	100%	100%	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora, la información sobre los activos financieros en mora, para lo cual mantiene una provisión por deterioro,

se muestra en la Nota 3.4. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez
Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considere razonable.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

Corriente No Corriente

31/12/2018

Proveedores Locales no relacionados
Préstamos con Relacionados

194,036
541,550

Total

735,586

-

31/12/2017

Proveedores Locales no relacionados
Préstamos con Relacionados

245,244
324,930

570,174

-

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible USD 116,955, Activos financieros USD 917,716 (USD 488,324 efectivo, USD 864,694 Activos financieros en 2017) es suficiente para asegurar el cumplimiento de los pasivos financieros de corto plazo, además la mayoría de las obligaciones son con proveedores relacionados, lo que permite posibilidades de mayor financiamiento.

La deuda neta requerida por NIC 7 se muestra a continuación:

Deuda Neta	Efectivo y equivalente al efectivo	Préstamos con Relacionadas	Total
	US\$	2018	
	3.2	116,955	(383,045)
	3.14	(500,000)	

Los cambios en los pasivos en obligaciones por préstamos con relacionadas corrientes se muestran en el Estado de Flujos de Efectivo y su movimiento es como sigue:

Riesgo de Mercado

continuation:

Patrimonio

Valor razonable vs valor en libros

3.16 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2018 y 2017 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social
El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2018, comprende 250.000 acciones ordinarias de valor nominal de USD1 cada una.

	2018	2017
USD	USD	
Garces & Garces Cargo Service S.A.	100,003	100,003
Soluciones Logísticas Logicsolsa S.A.	89,999	89,999
Vásquez Guerrero Rolando Ernesto	59,998	59,998
Saldo al 31 de diciembre	250,000	250,000
	-	-

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Prioritariamente, Novacargo S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los servicios prestados, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos de depreciaciones y amortizaciones).

La legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los accionistas.

El capital mínimo de las sociedades anónimas es USD 800. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financieros, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

Los saldos a la fecha de transición incluyen la reserva facultativa constituida bajo la aprobación de la Junta General de accionistas. El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

USD

Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016 Restablecido	724,908	64,978	788,925
Resultados disponibles	(961)		
Resultados integrales			
Reserva Legal			
Más: Utilidad del ejercicio 2017			1,041,314
Meno: Distribución de dividendos			(635,290)
Mas - Menos: Otros Ajustes			2,653
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017	1,071,049	125,000	1,197,603
Resultados disponibles	1,554		
Resultados integrales (1)			
Reserva Legal			
Más: Utilidad del ejercicio 2018			1,052,008
Meno: Distribución de dividendos			(1,072,603)
Mas - Menos: Otros Ajustes			33,101
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018	1,078,790	125,000	1,210,109
Resultados disponibles	6,319		
Resultados integrales (1)			
Reserva Legal			

3.17 INGRESOS

Información desagregada de ingresos

Se presenta las desagregación de los ingresos por contratos con clientes según el momento del reconocimiento del ingreso, durante el ejercicio 2018 y 2017

2018	Otros	2017	Otros
Paletizaje	Servicios	Paletizaje	Servicios
5,394,863	440,394	5,112,380	623,829
Servicios transferidos en un punto en el tiempo			

La obligación de desempeño se cumple con la provisión de los servicios en un momento en el tiempo.

Saldos de balance general de contratos con Clientes

Ref	Nota	2018	2017
a)	3.2	905,296	852,331
Cuentas por cobrar comerciales			

a) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y generalmente tienen un plazo de 30 días.

3.18 COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende lo siguiente:

Costos de Operación	USD	2018	Restablecido	USD	2017
Sueldos, salarios y beneficios	930,211	781,671			
Honorarios y Dietas	13,927	13,927			
Arrendos Fijos - Quiport	77,563	77,998			
Arrendos Variables (Quiport Fee)	581,566	577,182			
Mantenimiento y Reparaciones	115,547	162,288			
Movilización	121,094	199,898			
Seguridad	529,769	523,937			
Seguros	10,173	11,073			
Servicios Básicos	71,788	67,265			
Otros	166,710	176,235			
Total Costos de Operación	2,618,348	2,591,473			
Gastos de Administración					
Sueldos, salarios y beneficios	605,457	630,736			
Comisiones por Ventas	733,438	558,021			
(Referenciación de clientes)					
Servicios Prestados	81,507	106,802			
Honorarios y Dietas	10,492	23,375			
Arrendos Fijos - Quiport	15,700	15,116			
Mantenimiento	1,910	2,126			
Transporte	9,318	12,327			
Impuestos y Contribuciones	27,626	29,792			
Servicios Básicos	11,844	7,198			
Depreciación de activos	142,882	107,893			
Seguros	12,719	15,373			
Otros gastos	96,287	236,815			
Total Gastos de Administración	1,749,180	1,745,573			

3.19 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

La composición de la partida al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Otros Ingresos	USD	2018	USD	2017
Reembolsos Aseguradora	15,833			
Mantenimiento				
Otros	8,137			
Total otros ingresos operacionales	23,969	3,687		

3.20 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende lo siguiente:

2018	2017	
USD	USD	
2,798	1,124	Ingresos financieros
		Otros Intereses Generados
2,798	1,124	Total ingresos financieros
64,098	46,339	Gastos financieros
		Intereses Préstamos Terceros
4,662	5,752	Gasto Financiero Beneficios Definidos Empleados
68,760	52,092	Total gastos financieros
(65,962)	(50,968)	Total ingresos/gastos financieros neto

3.21 ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera (revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros bajo este marco. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2017, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2018.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

"La NIIF 1, permite a los primeros adoptantes ciertas obligaciones a ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa de ciertos requerimientos de ciertas NIIF. La Compañía ha aplicado la exención prevista en la NIIF 9 que no resultó en ajustes de los montos previamente registrados en los estados financieros de ejercicios anteriores y escogió no actualizar la información comparativa, por lo tanto, la información de las provisiones de pérdidas esperadas no son comparables con las de ejercicios anteriores.

La evaluación del modelo de negocios ha sido efectuada en base a los hechos y circunstancias que existían a la fecha de adopción de las NIIF completas."

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NIIF PYMES vs. NIIF completas

"La variación del patrimonio bajo NIIF para PYMES a normas internacionales de información financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2017 y al 31 de diciembre de 2017 se muestra en el estado de evolución del patrimonio."

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

Activos	Referencia	NIF Pymes	NIF	Transición	NIF
Efectivo		488,325			488,325
Cuentas por cobrar comerciales y otros		850,930			850,930
Anticipos proveedores empleados y otros		229,300			229,300
Anticipos arrendos	a)	94,96		75,000	75,000
Impuestos corrientes		1,002,240			94,963
Instalaciones y Equipos	a)	93,777		(75,000)	1,002,240
Activos intangibles		6,735			18,777
Otros activos		815			6,735
Activos por impuestos diferidos		2,767,086			815
Total Activos		2,767,086			2,767,086
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos corrientes		1,242,470			1,242,470
Pasivos laborales Largo Plazo		77,013			77,013

Capital Social	250,000			
Reserva Legal	125,000			
Resultados Acumulados	b) 1,072,603	(2,515)	1,070,088	
Otro Resultado Integral	b) 2,515	2,515	2,515	
Resultados por aplicación de las NIIF por vez primera	-			
Total Pasivos y Patrimonio	2,767,087		2,767,086	

Conciliación del Estado de Ingresos Integrales bajo NIIF PYMES vs. NIIF completas

Se muestra a continuación:

"Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017
(período de transición)"

Referencia	NIIF Pymes	NIIF	Transición a NIIF	USD
Ingresos de contratos con clientes	5,736,209		5,736,209	
Gastos de operación a), b)	(2,576,458)	(15,015)	(2,591,473)	
Gastos de administración y ventas	b) (1,758,073)	12,500		
Otros ingresos y egresos netos	3,687		3,687	
Ingresos/(Gastos) financieros	(50,968)		(50,968)	
Gasto impuesto a la renta	(313,082)		(313,082)	
Resultado después de impuestos y 15%	1,041,314	(2,515)	1,038,799	

No existe efecto en el patrimonio neto por la adopción de las NIIF a la fecha de transición y al final del período de transición.

Notas a los ajustes

a. Derecho inicial de concesión

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía registra los pagos por este concepto como, anticipos al contrato de arriendo, en vez de seguir registrándolo como un activo intangible amortizable. Las amortizaciones en el año de transición 2017, se registran como gasto de arrendamiento en los costos de operación por el mismo monto, debido a que el período de amortización del intangible coincide con el devengo del plazo de arrendamiento. Esta transacción no tiene un efecto en los activos totales o los resultados acumulados a la fecha de transición 1 de enero de 2017 y al final del período de transición 31 de diciembre de 2017.

b. Utilidades y pérdidas actuariales

En el marco contable NIIF para PYMES, la Compañía había optado por reconocer las pérdidas y utilidades actuariales dentro del estado de resultados como un mayor o menor gasto por beneficios definidos. A partir de la adopción de las NIIF completas, en la fecha

de transición, 1 de enero de 2017, la Compañía reconoce una pérdida actuarial acumulada desde el ejercicio 2012 hasta el 2016 por un monto de USD 961, que se reconoce en el Otro Resultado Integral. Durante el ejercicio de transición, la Compañía reconoció una utilidad actuarial de USD 2.515, la cual fue registrada en los resultados, por lo que, los gastos operacionales debieron ser incrementados con la consiguiente disminución del resultado neto en este último monto.

Otras diferencias de presentación

Bajo la NIIF 9, los instrumentos financieros de deuda se miden posterior al reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable a través de Otro Resultado Integral ORI. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan "únicamente pagos de principal e intereses" sobre el monto del principal pendiente.

Los requisitos de clasificación y medición de NIIF 9 no tienen un impacto significativo. La Compañía continúa midiendo al costo amortizado las partidas que antes se medían de esta manera bajo el marco NIIF PyMES. Los siguientes son los cambios en la clasificación de los activos financieros con sus saldos al 31 de diciembre de 2018

Categoría de medición de la NIIF 9

Saldo al 31 de diciembre de 2018
cambios en resultados
cambios al ORI

Saldo al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios al ORI
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Costo Amortizado	Valor razonable con	Valor razonable con

Clasificaciones previamente establecidas en marco contable anterior

Activos financieros mant. al vencimiento	50,000	50,000
Cuentas por cobrar comerciales	902,444	902,444

Otras cuentas por cobrar	0	0
Cuentas por pagar a proveedores	194,036	194,036

Cuentas por pagar a relacionadas	513,280	513,280

3.22 EVENTOS SUBSECUENTES

El 18 de febrero del 2019 la Compañía recibió en dación en pago un inmueble avaluado en USD 73.500 como abono al anticipo al proveedor descrito en la nota 3.5.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 31 de marzo de 2019, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

NOVACARGO S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

OPINION RESPECTO DE AQUELLOS ASPECTOS REQUERIDOS POR LA RESOLUCIÓN N. 92-1-4-3-0014 DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo establecido por la Resolución N. 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías, expedida el 18 de septiembre de 1992 y publicada en el Registro Oficial N. 44 del 13 de octubre de 1992 a continuación presento mi opinión respecto de aquellos aspectos requeridos por la mencionada Resolución, relativos a los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2018.

1. Los Administrativos de NOVACARGO S.A., han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

2. Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - Niiif). En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas; así mismo, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento en las mismas se deteriore.

3. Mi opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y. Si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta en la primera sección de este informe.

4. Novacargo S.A. en este año 2018 adoptó NIIFS Completas, hasta el año 2017 se maneja en NIIFS para PYMES.

5. Para el desempeño de mis funciones de Comisario de NOVACARGO S.A., se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en los Art. 231, 274 y 279 de la Ley de Compañías.

