

NOVACARGO S.A.
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		USS	Reestablecido USS
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	98,676	80,438
Deudores comerciales y Otros	3.2	508,195	572,826
Activos Financieros	3.3	58,371	37,143
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.4	15,915	28,901
Activos por impuestos corrientes	3.5	61,407	73,177
Total de Activos Corrientes		742,564	792,485
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en Negocio Conjunto	3.6		
Instalaciones y Equipo	3.7	1,009,682	1,034,889
Activo intangible	3.8	131,735	112,500
Activos financieros no corrientes	3.3	36,236	77,021
Activos por impuestos diferidos	3.17	7,559	5,069
Total de Activos No Corrientes		1,185,212	1,229,479
TOTAL DE ACTIVOS		1,927,776	2,021,964

Vázquez Urkolando
 Gerente General

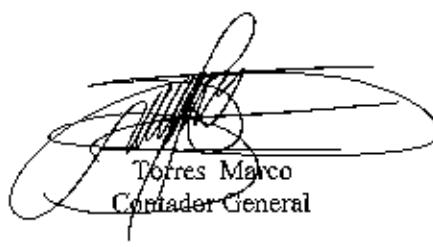
Torres Marco
 Contador General

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		US\$	Reestablecido US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	3.10	12,877	41,416
Acreedores comerciales y Otros	3.11	328,075	207,215
Pasivos Financieros	3.12	201,442	522,744
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.13	182,357	157,049
Pasivos por impuestos corrientes	3.14	262,748	256,463
Pasivos Acumulados	3.15	35,553	34,080
Total de Pasivos corrientes		1,023,051	1,218,967
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.16	47,306	29,308
Pasivos Financieros no corrientes	3.12		226,491
Total de Pasivos a Largo Plazo		47,306	255,799
TOTAL PASIVOS		1,070,357	1,474,766
PATRIMONIO	3.19	857,419	547,198
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,927,776	2,021,964



Vázquez G. Rolando
 Gerente General



Torres Marco
 Contador General

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		USS	Reestablecido USS
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de servicios		4,741,154	5,001,307
Otros ingresos de actividades ordinarias			2,600
UTILIDAD BRUTA		4,741,154	5,003,907
Costos de Operación	3.20	(2,542,485)	(3,094,446)
Gastos de Administración	3.20	(1,298,613)	(903,875)
Otros Ingresos Operacionales		3,089	9,756
UTILIDAD OPERACIONAL		903,145	1,015,341
Ingresos /(Gastos) Financieros Neto	3.21	(68,198)	(330,976)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		834,947	684,366
Impuesto a la renta	3.17	(197,623)	(196,646)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		637,324	487,720



Vázquez C. Raymundo
 Gerente General



Torres Marco
 Contador General

NOVACARGO S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Capital Nota 3.19	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Superávit por Revaluación	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013								
Apropiación de Resultados								
Pago de dividendos	800	249,200	1,246	(229,966)	12,758	189,197	182,804	406,038
Reclasificación Prestamo Socios								
Compensación con Perdidas Acumuladas								
Resultados del ejercicio								
Saldo Restablecido al 31 de diciembre de 2014								
Apropiación de Resultados								
Aportes Futuras Capitalizaciones								
Pago de dividendos								
Capitalización de Aportes								
Compensación con Perdidas Acumuladas								
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo								
Resultados del ejercicio								
Saldo al 31 de diciembre de 2015								
Vázquez G. Rolando	250,000		1,246	(31,151)		637,324	857,419	
Torres Marco								
Gerente General								


 Vázquez G. Rolando
 Gerente General


 Torres Marco
 Comisionado General

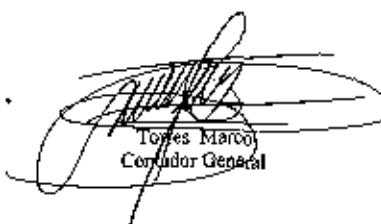
NOVACARGO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por prestación de servicios	4,809,199	5,084,017
Otros cobros por actividades de operación	3,089	41,098
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,799,842)	(2,227,099)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,073,551)	(1,123,012)
Otros pagos por actividades de operación	(4,263)	(692,241)
Intereses pagados	(75,832)	(128,635)
Intereses recibidos	7,320	(1,635)
Impuestos a las ganancias pagados	(188,372)	(206,047)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	1,025,547	745,092
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de propiedad, planta y equipo	(138,323)	(320,233)
Importes usados por la adquisición de intangibles	(33,816)	(33,816)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a tercero	17,905	31,995
Otras caídas (salidas) de efectivo	77,021	77,021
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(154,234)	(211,318)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	225,511	
Pagos de préstamos	(576,332)	(635,424)
Dividendos pagados	(326,743)	(97,360)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(903,075)	(507,274)
Aumento del efectivo y sus equivalentes		
Efectivo al inicio del año	80,438	53,947
Efectivo al final del año	98,676	80,438



Vázquez G. Rolando
Gerente General



Torres Marco
Contador General

NOVACARGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015	2014
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	984,781	823,680
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	178,111	95,062
Ajustes por gastos en provisiónes	53,742	2,407
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(202,603)	(188,501)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(147,344)	(126,149)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		8,685
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	65,730	69,446
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		(28,559)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9,936	
(Incremento) disminución en otros activos	14,821	122,426
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	110,470	(222,430)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(17,405)	174,846
Incremento (disminución) en beneficios empleados	25,307	14,152
Incremento (disminución) en otros pasivos		17
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,075,547	745,082



Vázquez G. Fernando
Gerente General



Torres Marco
Contador General

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

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 Trigésimo del Cantón Quito Doctor Darío Andrade Arellano se procedió a la Resciliación de Aumento de Capital, es poseída en el 40% 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 Bodegaje prestados principalmente a Compañías dedicadas al Transporte Aéreo Internacional y local de carga.

Adicionalmente, la compañía presta otros tipos de servicios como son Repaletizado, Camionaje, Montacargas particularizado a Compañías dedicadas al Transporte Aéreo Internacional y local de carga.

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.

Al 31 de diciembre del 2015 la empresa NOVACARGO S.A. determina un déficit importante entre los Activos Corrientes y Pasivos Corrientes, ya que dentro de la cuenta Acreedores Comerciales y otros están consideradas las facturas de relacionados emitidas por el concepto de COMISIONES, mismas que según contratos estos serán cancelados dependiendo la disponibilidad del flujo de la compañía. Tomando en cuenta lo anteriormente expuesto podemos determinar que el capital de trabajo es positivo al final del periodo.

Para el cumplimiento de las obligaciones con terceros se les otorga de acuerdo a lo establecido con cada uno de ellos, realizando los mantenimientos preventivos de los equipos para que no presenten contingentes en el futuro que pueda causar un problema económico, las obligaciones con los Organismos de Control se cancelan dentro de los plazos establecidos para evitar que se generen multas e intereses, al igual que las obligaciones con el personal.

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 (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.



NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICI.CPA.IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores, deben preparar sus estados financieros en base a esta norma a partir del 1 de enero de 2012. Se establece el año 2011 como período de transición.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 17 de marzo de 2016.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS 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 2015. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, y al costo amortizado en el caso de instrumentos financieros.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) 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 ejerza 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.

W

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, 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. 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 la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2010).

Para fines comparativos los Estados Financieros al 2015 y 2014, se efectuaron varias correcciones en los saldos 2014 y 2013. (Ver Nota 3.22)

2.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

El ingreso comprende principalmente la prestación de servicios de recepción, bodegaje temporal, embalaje, despacho y entrega de toda clase de mercadería a contado y a crédito. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplen criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía. Los criterios se muestran a continuación:

Ingresos por Paletizado

Los ingresos por paletizado se generan por la agrupación de mercancía de cualquier tipo sobre un palet para su almacenaje y transporte.

Ingresos por Montacargas

Los ingresos por montacargas se reconocen por los servicios efectuados por un equipo de trabajo para subir o bajar los pales de mercancía.

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 comprenden los ingresos por intereses sobre préstamos concedidos. 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.

NY

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja y fondos bancarios disponible fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

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

Instrumentos Financieros Básicos

Los instrumentos financieros básicos se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Otros Instrumentos Financieros

Son medidos al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial.

2.8. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual dos o más partes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto. Los negocios conjuntos pueden tomar la forma de operaciones controladas de forma conjunta, activos controlados de forma conjunta, o entidades controladas de forma conjunta.

Las inversiones en negocios conjuntos se llevan al costo menos pérdidas por deterioro de valor según la NIIF para Pymes sección N.- 15 párrafo 15.10.

2.9 INSTALACIONES Y EQUIPO

Las partidas de instalaciones y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las instalaciones y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Detalle	Años	Tasas
Instalaciones	10 años	10%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

1

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

En la fecha a la que se informa, se revisan los equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.11 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles son derechos de llave y 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	Años	Tasas
Derecho de Llave	10 años	10%
Software	3 años	33%

2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley, incluyen: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al IESS 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.

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.

W

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

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. 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.

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 por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años 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 influencian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

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 inmediatamente en el ejercicio.

2.13 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.

W

1

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2015. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
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%

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 períodos 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 del 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.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

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.

2.14. 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.

Juzgios 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 resultantes 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 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.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

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.

2.16 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

En mayo de 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente:

- (a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- (b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- (c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

No existen efectos importantes en la Compañía.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2015	2014
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja Chica		2,500	2,300
Efectivo en Bancos (1)		96,176	78,138
Total Efectivo y equivalentes		98,676	80,438

(1) Cuenta Corriente No.02005112970 de Banco de Produbanco.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera pendiente de cobro consiste en:

	2015 US\$	2014 US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Clientes	484,297	550,342
Clientes Relacionados	28,875	28,875
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(8,908)	(8,357)
 Intereses por Cobrar Relacionadas	2,280	1,966
Otras cuentas por Cobrar	1,651	
 Saldo al 31 de Diciembre	508,195	572,826

3.3 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 constituyen préstamos con relacionadas, con una tasa de interés del 7,25% ajustable trimestralmente, con vencimiento en enero del 2019. detalladas a continuación:

	2015 US\$	2014 US\$
Préstamos		
Porción Corriente	58,371	19,952
Porción No Corriente	36,236	94,212
 Saldo al 31 de Diciembre	94,607	114,163

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los anticipos a proveedores, empleados y otros consiste en:

	2015 US\$	2014 US\$
Anticipos a Proveedores	2,092	12,028
Seguros y Reaseguros	4,589	6,077
Préstamos y anticipos Personal	9,234	10,797
 Saldo al 31 de Diciembre	15,915	28,901

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos por impuestos corrientes consiste en:

	2015 US\$	2014 US\$
Retenciones en la Fuente IVA Crédito Tributario	61,407	69,167 4,010
Saldo al 31 de Diciembre	61,407	73,177

3.6 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la inversión en negocios conjuntos con Quitoairport Services S.A. cuya principal actividad es la prestación de servicios aeroportuarios con una participación y poder de voto del 50%, se detalla a continuación.

	2015 US\$	2014 US\$
Inversión	350,000	350,000
Menos provisión por deterioro	(350,000)	(350,000)
Saldo al 31 de Diciembre	—	—

La información financiera de la Compañía de manejo conjunto, se expone a continuación.

	2015 USD	2014 USD
Activos totales	4,757	157,034
Pasivos totales	449	432
Activos netos	4,308	156,602
 Ingresos		18,000
Gastos	12,912	10,644
Utilidad/Perdida	(12,912)	7,359

Quitoairport Services cumple con la condición de manejo conjunto con la compañía desde el año 2014. La compañía reconoce la inversión desde el 01 de enero del 2015, restableciendo los saldos iniciales del período comparativo anterior. La Superintendencia de Compañías con resolución N- SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-2777 del 16 de diciembre del 2015, resuelve la disolución de la inversión.

W

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.7 INSTALACIONES Y EQUIPO

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

	2015	2014
	US\$	US\$
Costo		
Instalaciones(1)	257,148	181,119
Muebles y Enseres	21,324	20,721
Maquinaria y Equipo	913,849	876,415
Equipo de Computación	114,317	111,209
Vehículos	69,491	69,491
Total Costo	1,376,129	1,258,956
Depreciación Acumulada		
Instalaciones	(42,361)	(18,112)
Muebles y Enseres	(5,827)	(3,731)
Maquinaria y Equipo	(218,156)	(128,422)
Equipo de Computación	(76,930)	(64,527)
Vehículos	(23,172)	(9,274)
Total Depreciación Acumulada	(366,447)	(224,067)
Valor en libros	1,009,682	1,034,889

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2015	Depreciación Acumulada 2015	Costo 2014	Depreciación Acumulada 2014
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	1,258,956	224,067	957,808	115,494
Más Adiciones	138,323	170,850	340,870	131,722
Más/menos Bajas	(21,149)	(21,149)		
Más/menos Ajustes por Corrección de Error				(1,433)
Más/menos Ajustes		(7,320)	(39,723)	(21,717)
Saldo al 31 de Diciembre	1,376,129	366,447	1,258,956	224,067

(1) Amparadas para uso y funcionamiento bajo un contrato de arrendamiento con Corporación Quiport. (Ver Nota.- 3.9).

Al 31 de diciembre del 2014 se encontraba clasificada como un activo intangible, para el año 2015 se lo reconoce dentro de instalaciones y equipo reestableciendo los saldos iniciales del período comparativo anterior. (V)

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.8 ACTIVO INTANGIBLE

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2,015 US\$	2014 US\$
Costo		
Derecho de Llaves (1)	125,000	125,000
Licencias Software	12,064	
Software en Proceso	21,752	
Total Costo	158,816	125,000
Amortización y Deterioro Acumulados		
Derecho de Llaves	(25,000)	(12,500)
Licencias Software	(2,081)	
Total Amortización Acumulada	(27,081)	(12,500)
Saldo al 31 de diciembre	131,735	112,500

(1) Constituye la tarifa de inicio entregada a Corporación Quiport por el uso del espacio en el Aeropuerto para el uso de las instalaciones durante la vigencia del contrato.

	Amortización		Amortización	
	Costo 2015 US\$	Acumulada 2015 US\$	Costo 2014 US\$	Acumulada 2014 US\$
Saldo al 1 de enero	125,000	12,500	125,000	
Más Adiciones	33,816	14,581		12,500
Saldo al 31 de Diciembre	158,816	27,081	125,000	12,500

3.9 ARRENDAMIENTOS

Desde el 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.

El canon mensual de arrendamiento será determinado por la declaración mensual que deberá presentar la compañía a la Corporación Quiport, la que deberá contener lo siguiente:

- La tarifa mensual de Espacio Oficina y la Tarifa Mensual de Espacio de Operación pagada en el mes calendario anterior o parte del mismo.
- 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.
- 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 2015 asciende a US\$ 472,050 (US\$ 478,976 en el 2014)

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2016 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Plazo	Pagos Mínimos Futuros	
	2015	2014
	USD	USD
Un año	80,187	77,329
Entre un año y tres años	169,385	163,341
Más de Tres Años	294,435	380,666
Totales	544,006	621,336

3.10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda		Vencimiento
		original	Total	
	US\$	US\$		
Banco Produbanco N- CAR10100274563000	11,83%	56,419	12,877	may-16
Total Obligaciones Financieras		56,419	12,877	

(1) El préstamo se encuentra garantizado por una prenda industrial de maquinaria y la compra/venta de reserva de dominio.

3.11 ACREDITORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 acreedores comerciales y otros consiste en:

	2015	2014
	US\$	US\$
Acreedores Comerciales		
Proveedores	23,918	156,491
Proveedores Relacionados	293,767	50,724
Otras Cuentas por Pagar	10,390	
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	328,075	207,215

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.12 PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 constituyen préstamos con relacionadas y terceros con una tasa de interés del 15% detalladas a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Préstamos con Partes Relacionadas		
Porción Corriente	201,442	422,744
Porción No Corriente	167,995	
Préstamos con Terceros		
Porción Corriente	100,000	
Porción No Corriente	58,496	
Saldo al 31 de Diciembre(1)	201,442	749,235

(1) Financiamiento utilizado para efectuar las inversiones necesarias para el traslado de la compañía al Aeropuerto Mariscal Sucre

3.13. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle por concepto de beneficios a corto plazo a los empleados se detalla a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Sueldos por pagar	0	17
Décimo Tercer Sueldo	4,602	4,982
Décimo Cuarto Sueldo	9,797	9,412
Fondos de Reserva	1,733	965
IESS por Pagar	15,373	13,043
Liquidaciones por Pagar	918	
Participación Utilidades	147,344	126,149
Prestamos IESS por Pagar	2,590	2,482
Saldo al 31 de Diciembre	182,357	157,049

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	140,542	62,631
Provisión cargada a gastos	248,093	216,881
Monto Utilizado	(226,892)	(138,969)
Saldo al 31 de Diciembre (1)	161,743	140,542

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

4

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle por concepto de pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	2015 US\$	2014 US\$
Retenciones Fuente e IVA	54,008	51,503
Impuesto a la Renta	208,740	204,960
Saldo al 31 de Diciembre	262,748	256,463

3.15. PASIVOS ACUMULADOS

El detalle se muestra a continuación:

	2015 US\$	2014 US\$
Servicios Básicos	1,562	1,659
Arriendo Acumulados por Pagar - Quipont	33,991	32,420
Saldo al 31 de diciembre	35,553	34,080

El movimiento de las provisiones, se muestra a continuación:

Provisiones	2,015 US\$	2,014 US\$
Saldo Inicial	34,080	
Adiciones	35,553	34,080
Bajas	(34,080)	
Saldo al 31 de diciembre	35,553	34,080

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos períodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	JUBILACIÓN USD	DESAHUCIO USD	TOTAL USD
Obligación a 1 de enero de 2014	13,717	3,313	17,030
Costo de servicios actuales	8,141	2,683	10,824
Costo de interés	897	214	1,111
Pagos de beneficios realizados en el año			
Perdida/ Ganancia Actuarial	2,649	498	3,147
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	(325)	(430)	(755)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(2,050)		(2,050)
Obligación a 31 de diciembre de 2014	23,029	6,279	29,308
Costo de servicios actuales	10,964	3,638	14,602
Costo de interés	1,506	406	1,911
Pagos de beneficios realizados en el año			
Costo de Servicios Pasados		5,123	5,123
Perdida/ Ganancia Actuarial	1,573	340	1,912
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	2,049	(2,836)	(787)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(4,763)		(4,763)
Obligación a 31 de diciembre de 2015	34,357	12,948	47,306

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.3%	6.5%
Tasa de incremento salariales	3.0%	3.0%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%	32.3%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	8.1 años	8.4 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	2.4 años	1.7 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

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.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Análisis de sensibilidad

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

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	4,914	14.00%	(4,245)	-12.00%
Tasa de incremento salarial	4,391	-13.00%	5,058	15.00%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	(995)	-3.00%	986	3.00%

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

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	1,865	14.00%	(1,610)	-12.00%
Tasa de incremento salarial	(1,665)	-13.00%	1,919	15.00%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	(375)	-3.00%	371	3.00%

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

3.17. GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

Cada año la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2015.

Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 29 de diciembre de 2014, mediante registro oficial No. 405, se publicó en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal indica que cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, igual o superior al 50% del capital social la tarifa será del 25%. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Reformas tributarias 2015

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresas y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas Internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) Impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	200,113	204,164
Impuesto a la renta diferido	(2,490)	(7,518)
Total gasto Impuesto a la renta	197,623	196,646

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014 de la siguiente forma:

	2015	2014
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	982,291	840,992
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(147,344)	(126,149)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	74,656	290,849
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	909,603	1,005,693
Con la tasa del 22%	200,113	834,804
Con tasa de 12% por reinversión parcial de las utilidades	170,889	
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	44,025	204,164
Anticipo Mínimo determinado	37,794	27,437
Gasto impuesto causado del año	200,113	204,164
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	20%

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal	7,559	5,069
Subtotal Activos tributarios diferidos	7,559	5,069
Impuesto a la renta diferido neto	7,559	5,069

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Jubilación patronal	2,490	7,518
Subtotal Activos tributarios diferidos	2,490	7,518
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	2,490	7,518

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2015

3.18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2015 USD	2014 USD
Cuentas por Cobrar - Comerciales		
El Pisque - Latacunga	28,875	28,875
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales	28,875	28,875
Total Intereses por Cobrar		
El Pisque - Latacunga	2,280	1,966
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales	2,280	1,966
Préstamos concedidos		
El Pisque - Latacunga	74,197	96,973
Latacunga Airport Services	20,410	16,494
Tababela Airport Services	697	
Total Préstamos concedidos	94,607	114,163
Cuentas por Pagar - Comerciales		
G&G Cargo	100,917	
Soluciones Logísticas	85,757	
Loinsteser S.A.	49,922	
Tababela Airport Services	57,170	
Rolando Vásquez	50,724	
Total Cuentas por Pagar - Comerciales	293,767	50,724
Cuentas por Pagar - Préstamos		
G&G Cargo	47,886	189,766
Soluciones Logísticas	72,267	223,914
Rolando Vásquez	47,842	148,244
Mercedes Ruiz	33,447	28,815
Total Cuentas por Pagar - Préstamos	201,442	590,739

V

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

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

	2015	2014
	US\$	US\$
Compras (1)	1,031,584	3,600
Ventas (2)	89,342	1,086,030
Prestamos Cobrados	22,776	29,195
Intereses Recibidos	5,810	13,703
Prestamos Pagados	422,744	321,724
Intereses Pagados	65,346	72,171
Dividendos Pagados	326,743	

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye compras principalmente de Servipallet S.A. y G&G Cargo por US\$ 419,035 y US\$ 202,206 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 incluye ventas principalmente a Servipallet S.A. que ascienden a US\$ 89,130 (US\$ 1,059,780 en el 2014)

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:

	2015	2014
	USD	USD
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	207,469	184,288
Beneficios Laborales Largo plazo	8,834	5,799
Total remuneración con personal directivo	216,304	190,087

W

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.19 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en 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 2015 y 2014, comprende 250.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

	2015	2014
	USD	USD
Saldo Inicial	800	800
Aumento de Capital (1)	249,200	-
Saldo al 31 de diciembre	250,000	800

(1) Mediante Escritura Pública N.- 2015-17-01-30-P02375, se realizó el aumento de capital en 249.200 acciones mediante el pago con reinversión de utilidades correspondientes al año 2014.

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, como se detalla a continuación:

Accionistas	Acciones 2015	Acciones 2014
	USD	USD
Garcés & Garcés Cargo Services S.A.	100,003	323
Soluciones Logísticas Logicsolsa S.A. (1)	89,999	
Vásquez Guerrero Rolando Ernesto	59,998	190
Alianza Logistika TDGE S.A. (1)		287
Total	250,000	800

(1) El 21 de enero del 2015 se efectuó la transferencia de la totalidad de acciones perteneciente a Alianza Logistika TDGE S.A. a Soluciones Logísticas Logicsolsa S.A.

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2015

3.20 COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2015 USS	2014 USS
Costos de Operación		
Sueldos, salarios y beneficios	777,300	712,539
Honorarios y Dietas	17,677	8,442
Arriendos Fijos - Quiport	61,586	59,496
Arriendos Variables (Quiport Fee)	394,720	404,270
Mantenimiento y Reparaciones	63,818	102,738
Movilización	143,310	157,991
Seguridad	421,654	298,201
Seguros	5,470	5,902
Refrigeración y Paletizado	419,035	1,037,014
Servicios Básicos	39,550	70,186
Otros	198,365	237,667
Total Gastos de Venta	2,542,485	3,094,446
 Gastos de Administración		
Sueldos, salarios y beneficios	340,759	316,118
Comisiones por Ventas (1)	510,498	-
Servicios Prestados	102,050	-
Honorarios y Dietas	11,082	103,154
Arriendos Fijos - Quiport	15,744	15,210
Mantenimiento	3,509	7,302
Transporte	12,240	11,214
Impuestos y Contribuciones	21,168	23,783
Servicios Básicos	11,911	26,493
Depreciación de activos	163,530	112,178
Seguridad	-	100,000
Seguros	16,680	12,886
Otros gastos	89,442	175,537
Total Gastos de Administración	1,298,613	903,875

(1) Corresponde a comisiones por referenciación de clientes.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.21 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2015 US\$	2014 US\$
Ingresos financieros		
Otras Intereses Generados	7,634	8,684
Total Ingresos financieros	7,634	8,684
Gastos financieros		
Intereses Préstamos Terceros	72,571	115,236
Intereses Bancarios	3,261	8,616
Costo Financiero NTFP Intereses (1)	-	215,807
Total gastos financieros	75,832	339,660
Total Ingresos/gastos financieros neto	(68,198)	(330,976)

(1) Corresponde a ajuste efectuado a saldos sobregirados con relación a tablas de amortización de cada uno de los  prestamistas.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.22 CORRECCION DE ERRORES (NIIF)

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

Nota	Estados Financieros Reportados	Corrección de Error	Estados Financieros Reestablecidos
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Propiedad, Planta y Equipo	3.7	1,033,457	1,034,889
Activo por Impuesto Diferido (1)		896	4,172
Pasivos			
Pasivos por impuestos corrientes (3)		(247,836)	(8,628)
Pasivos Acumulados (2)		-	(34,080)
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (4)		(32,274)	2,966
Pasivos por impuestos diferidos (1)		(3,346)	3,346
Efecto de corrección de error en el Estado de Situación	786,518	(30,791)	1,330,501
Ingresos/Gastos			
Costos de Operación(2)		3,063,332	3,094,446
Gastos de Administración		904,511	(636)
Impuesto a la renta (3)		196,332	313
Efecto de corrección de error en los Resultados Integrales	4,164,176	30,791	4,194,967

(1) La compañía reconoció en el ejercicio 2014 ingresos por impuestos diferidos provenientes de la diferencia temporal de jubilación patronal de la nómina en su totalidad, debiendo reconocer la porción de empleados menores a 10 años de servicio.

(2) Comprende los costos devengados de servicios básicos y arrendamientos variables generados en el periodo 2014, que fueron originalmente cargados al costo y facturados en el año 2015.

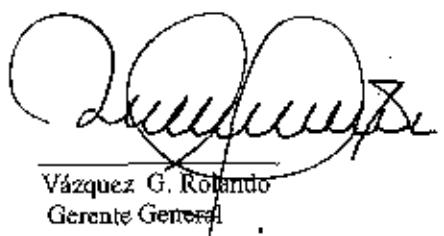
(3) La compañía efectuó una declaración sustitutiva de Impuesto Renta del periodo 2014, ajustando la reinversión de utilidades tomadas en exceso de acuerdo a los límites permitidos por la administración tributaria.

(4) Comprende el reconocimiento del gasto de jubilación patronal acorde al estudio actuarial efectuado. ✓

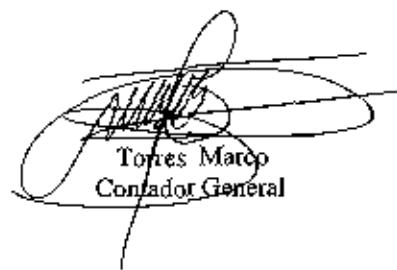
NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 17 de marzo de 2016, no se produjeron 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.



Vázquez G. Rolando
Gerente General



Torres Marco
Contador General