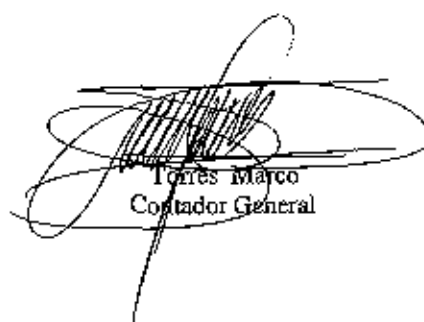


NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016	2015	2014
		US\$	Restablecido US\$	Restablecido US\$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	231,809	98,676	80,438
Deudores comerciales y Otros	3.2	638,163	528,606	572,826
Otros Activos Financieros	3.3	49,115	37,960	37,143
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.4	60,693	15,915	28,901
Activos por impuestos corrientes	3.5	76,622	61,407	73,177
Total de Activos Corrientes		1,056,402	742,564	792,485
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones en Negocio Conjunto	3.6			
Instalaciones y Equipo	3.7	920,490	1,036,004	1,064,810
Activo intangible	3.8	122,746	131,735	112,500
Activos financieros no corrientes	3.3	5,868	36,236	77,021
Activos por impuestos diferidos	3.17	10,144	7,559	5,069
Total de Activos No Corrientes		1,059,248	1,211,534	1,259,399
TOTAL DE ACTIVOS		2,115,651	1,954,098	2,051,884


Vázquez G. Rolando,
Gerente General

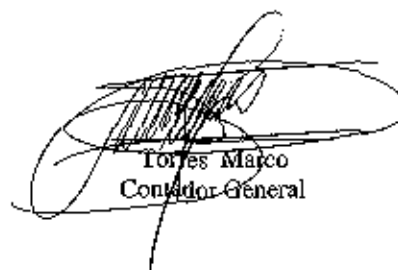

Torres Marco
Contador General

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016	2015	2014
		US\$	Restablecido US\$	Restablecido US\$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos bancarios			12,877	41,416
Acreedores comerciales y Otros	3.10	216,615	328,075	207,215
Pasivos Financieros	3.11	299,999	201,442	522,744
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.12	222,222	182,357	157,049
Pasivos por impuestos corrientes	3.13	228,881	262,748	256,463
Pasivos Acumulados	3.14	46,265	35,553	34,080
Total de Pasivos corrientes		1,013,982	1,023,051	1,218,967
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.15	62,744	47,306	29,308
Pasivos Financieros no corrientes				226,491
Total de Pasivos a Largo Plazo		62,744	47,306	255,799
TOTAL PASIVOS		1,076,726	1,070,357	1,474,766
PATRIMONIO	3.18	1,038,925	883,741	577,118
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,115,651	1,954,098	2,051,884



Vázquez G. Rolando
Gerente General

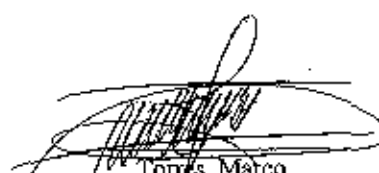


Torres Marco
Contador General

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

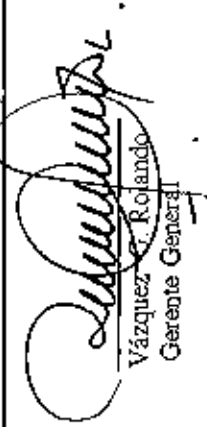
	Nota	2016	2015 Reestablecido
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de servicios		4,648,890	4,741,154
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		4,648,890	4,741,154
Costo de Ventas			
UTILIDAD BRUTA		4,648,890	4,741,154
Costos de Operación	3.19	(2,277,864)	(2,542,485)
Gastos de Administración	3.19	(1,459,856)	(1,302,211)
Otros Ingresos Operacionales	3.20	19,303	3,089
UTILIDAD OPERACIONAL		930,473	899,546
Ingresos / (Gastos) Financieros Neto	3.21	(23,575)	(68,198)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		906,898	831,349
Impuesto a la renta	3.16	(211,586)	(197,623)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		695,312	633,726

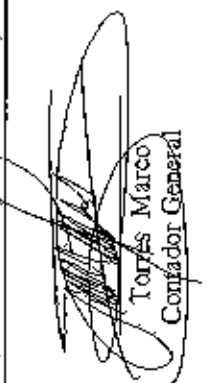

Vázquez G. Rolando
Gerente General


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 2016 y 2015

	Capital Nota 3.18	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800		1,246	(125,372)	487,720	182,804	547,198
Efecto de Corrección de Errores (Nota 3.20)					29,920		
Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2014	800		1,246	(125,372)	517,640	182,804	577,118
Apropiación de Resultados				487,720	(487,720)		
Aportes Futuras Capitalizaciones		249,200		(249,200)			
Pago de dividendos				(326,743)			(326,743)
Capitalización de Aportes	249,200	(249,200)					
Compensación con Pérdidas Acumuladas				182,804	(182,804)		
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				(360)			(360)
Resultados del ejercicio					633,726		633,726
Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2015	250,000		1,246	(31,151)	663,646		883,741
Apropiación de Resultados				637,324	(637,324)		
Transferencia a resultados acumulados				26,322	(26,322)		
Apropiación de Reserva Legal			63,732	(63,732)			
Pago de dividendos				(542,441)			(542,441)
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				2,313			2,313
Resultados del ejercicio					695,312		695,312
Saldos al 31 de diciembre de 2016	250,000		64,978	28,635	695,312		1,038,925


Vázquez Rolando
Gerente General

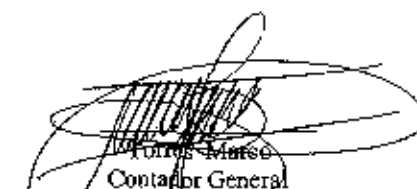

Torres Marco
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.4

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por prestación de servicios	4,546,220	4,807,199
Otros cobros por actividades de operación	13,906	3,089
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,443,907)	(2,399,842)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,185,141)	(1,073,551)
Otros pagos por actividades de operación	(70,790)	(4,263)
Intereses pagados	(24,613)	(75,832)
Intereses recibidos	3,379	7,320
Impuestos a las ganancias pagados	(223,956)	(188,572)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	615,097	1,075,547
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de propiedad, planta y equipo	(22,691)	(138,323)
Importes usados por la negociación de intangibles	(18,020)	(33,816)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a tercer	15,507	17,905
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(25,204)	(154,234)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a corto plazo	299,999	
Pagos de préstamos	(214,319)	(576,332)
Dividendos pagados	(542,441)	(326,743)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(456,761)	(903,075)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	133,132	18,238
Efectivo al inicio del año	98,676	80,438
Efectivo al final del año	231,809	98,676


 Vázquez, R. Rolando
 Gerente General


 Carlos Marcelo
 Contador General

NOVACARGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

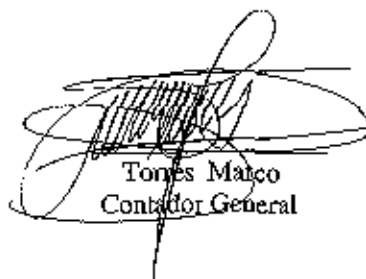
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
		Restablecido
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,066,939	978,692
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	165,214	181,709
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	(6,618)	
Ajustes por gastos en provisiones	65,329	53,742
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(214,172)	(200,113)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(160,041)	(147,344)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	4,069	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(103,302)	65,730
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(44,778)	9,936
(Incremento) disminución en otros activos	(15,215)	14,821
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(137,649)	110,470
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(9,363)	(17,405)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	38,553	25,307
Incremento (disminución) en otros pasivos	(33,867)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	615,097	1,075,547



Vázquez G. Rolando
Gerente General



Torres Matco
Contador General

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2016

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 Paletizaje 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 Repaletizaje, 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.

Entorno económico

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos, La reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2016, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

La empresa Novacargo durante el año 2016 alcanzó el crecimiento proyectado comparado con el año 2015 en sus utilidades.

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.

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.ICF.CPA IFRS11.01 publicada en RO 373 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 2016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de marzo de 2017.

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 2016. 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 ejercite 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 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).

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 incurriarse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan 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 palets 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.

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 línea. 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%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación y la vida útil de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. En el caso de existir reevalúo del valor residual, los efectos en el activo se los efectúa de forma retrospectiva.

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.

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.

La compañía mantiene un 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. Para lo cual la compañía desde septiembre del año 2016 realiza un ahorro mensual de USD 5.000, en la cuenta de Ahorros No. 12040153326 del Banco Produbanco.

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 influncian. 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2016. 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 período 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 período 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 período 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.

2.14. 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 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.

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 (Sección 29) 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 (Sección 34) con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Otras enmiendas relevantes a la NIIF para PYMES son las siguientes:

Sección 2 Conceptos y Principios Generales.- Amplía la guía sobre la aplicación de la extensión de "costo o esfuerzo desproporcionado".

Sección 5 Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados.- Agrupación de partidas de otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables a resultados (o no), en concordancia con la actual NIC 1.

Sección 9 Estados Financieros Consolidados y Separados.- Adición de la opción del método de la participación para medir las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en los estados financieros separados.

Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos.- Adición de una exención por "costo o esfuerzo

Sección 18 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.- Cuando la vida útil de un activo intangible no pueda ser establecida con fiabilidad, la vida útil debe ser establecida mediante la mejor estimación de la gerencia y no deberá exceder los 10 años.

Sección 19 Combinaciones de Negocios y Plusvalía.- Adición de una exención por "costo o esfuerzo desproporcionado" para el reconocimiento de activos intangibles separadamente en una combinación de negocios y adición de un requerimiento para todas las entidades de proporcionar una descripción cualitativa de los factores que componen cualquier plusvalía reconocida.

Sección 22 Pasivos y Patrimonio.- Adición de guías aclarando la clasificación de instrumentos como patrimonio o pasivo, en concordancia con la NIC 32.

Sección 33 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.- Alineación de la definición de "parte relacionada" con la NIC 24.

Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES. - La incorporación de una opción de permitir que se use la Sección 35 más de una vez sobre la base de las modificaciones de la NIIF 1.

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. la compañía no aplicado anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIIF para Pymes.

No se estiman 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 2016 y 2015 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2016	2015
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja Chica		2,500	2,500
Efectivo en Bancos (1)		229,309	96,176
Total Efectivo y equivalentes		231,809	98,676

(1) Comprende las siguientes cuentas bancarias del Banco Produbanco:

Cuenta Corriente No.02005112970

Cuenta de Ahorro No.12040153326 (para financiamiento de los beneficios a empleados Largo plazo)

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera pendiente de cobro consiste en:

	nota	2016	2015
		US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes		562,659	484,297
Clientes Relacionados	3.17	49,115	28,875
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(2,290)	(8,908)
Intereses por Cobrar Relacionadas		2,912	2,280
Otras cuentas por Cobrar		25,768	22,062
Saldo al 31 de Diciembre		638,163	528,606

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Detalle	2016	2015
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	8,908	
Provisión del año		8,908
Utilizaciones y reversos	(6,618)	
Saldo al final del año	2,290	8,908

3.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 constituyen préstamos con relacionadas, con una tasa de interés del 7.25% ajustable trimestralmente, con vencimiento en enero del 2019. detalladas a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Préstamos		
Porción Corriente	49,115	37,960
Porción No Corriente	5,868	36,236
Saldo al 31 de Diciembre	54,983	74,197

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los anticipos a proveedores, empleados y otros consiste en:

	2016	2015
	US\$	US\$
Anticipos a Proveedores	39,000	2,092
Seguros y Reaseguros	2,038	4,589
Préstamos y anticipos Personal	19,655	9,234
Saldo al 31 de Diciembre	60,693	15,915

3.5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos por impuestos corrientes consiste en:

	2016	2015
	US\$	US\$
Retenciones en la Fuente	76,470	61,407
Retenciones IVA	152	
Saldo al 31 de Diciembre	76,622	61,407

3.6 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

	2016	2015
	US\$	US\$
Inversión	350,000	350,000
Menos provisión por deterioro	(350,000)	(350,000)
Saldo al 31 de Diciembre		

La compañía reconoció la inversión desde el 01 de enero del 2015. La Superintendencia de Compañías con resolución N.- SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-2777, inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero del 2016, resuelve la disolución de la compañía Quitoairport Services S.A.

3.7 INSTALACIONES Y EQUIPO

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

	2016	2015	2014
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Instalaciones (1)	48,793	48,793	181,119
Muebles y Enseres	22,889	21,324	20,721
Maquinaria y Equipo	914,124	913,849	876,415
Equipo de Computación	135,168	114,317	111,209
Vehículos	69,491	69,491	69,491
Adecuaciones (2)	208,355	208,355	
Total Costo	1,398,821	1,376,129	1,258,956
Depreciación Acumulada			
Instalaciones	(8,083)	(3,692)	(26,267)
Muebles y Enseres	(7,725)	(5,589)	(3,574)
Maquinaria y Equipo	(278,238)	(195,937)	(115,228)
Equipo de Computación	(91,295)	(71,789)	(41,397)
Vehículos	(29,918)	(18,799)	(7,681)
Adecuaciones (2)	(63,072)	(44,320)	
Total Depreciación Acumulada	(478,330)	(340,126)	(194,146)
Valor en libros	920,490	1,036,004	1,064,810

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

(2) Corresponde a la reclasificación de US\$ 208.355 del costo del activo Instalaciones al activo Adecuaciones efectuado en el año 2015.

El movimiento en los años 2016, 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero 2014	957,808	115,494
Más Adiciones	340,870	131,722
Más/menos Ajustes por Corrección de Error (1)		
Más/menos Otros Ajustes	(39,723)	(23,149)
Saldo al 31 de Diciembre 2014	1,258,956	224,067
Más Adiciones	138,323	170,850
Más/menos Bajas	(21,149)	(21,149)
Más/menos Otros Ajustes		(7,320)
Más/menos Ajustes por Corrección de Error (1)		
Saldo al 31 de Diciembre 2015	1,376,129	366,447
Más Adiciones	22,691	138,205
Saldo al 31 de Diciembre 2016	1,398,821	504,652

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la entidad consideró cambiar la estimación del valor residual de las Instalaciones y Equipos. Esto disminuyó la depreciación acumulada afectando este valor a Resultados de Ejercicios Anteriores.

3.8 ACTIVO INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2016	2015
	US\$	US\$
Costo		
Derecho de Llaves (1)	125,000	125,000
Licencias Software	30,084	12,064
Software en Proceso	21,752	21,752
Total Costo	176,836	158,816
Amortización y Deterioro Acumulados		
Derecho de Llaves	(37,500)	(25,000)
Licencias Software	(16,590)	(2,081)
Total Amortización Acumulada	(54,090)	(27,081)
Saldo al 31 de diciembre	122,746	131,735

(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.

	Costo 2016 US\$	Amortización Acumulada 2016 US\$	Costo 2015 US\$	Amortización Acumulada 2015 US\$
Saldo al 1 de enero	158,816	27,081	125,000	12,500
Más Adiciones	18,020	27,009	33,816	14,581
Saldo al 31 de Diciembre	176,836	54,090	158,816	27,081

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 2016 asciende a US\$ 533.659 (US\$ 472.050 en el 2015)

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2017 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

<i>Plazo</i>	Pagos Mínimos Futuros	
	2016	2015
	US\$	US\$
Un año	80,614	80,056
Entre un año y tres años	163,947	162,131
Más de Tres Años	181,714	264,144
Totales	426,275	506,330

3.10 ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 acreedores comerciales y otros consiste en:

	<i>nota</i>	2016	2015
		US\$	US\$
Acreedores Comerciales			
Proveedores		85,614	23,918
Proveedores Relacionados	3.17	129,974	293,767
Otras Cuentas por Pagar		1,027	10,390
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		216,615	328,075

3.11 PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 constituyen préstamos con partes relacionadas, detalladas a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Préstamos con Partes Relacionadas		
Préstamos con Accionistas (1)	299,999	167,995
Préstamos con otros relacionados		33,447
Saldo al 31 de Diciembre	299,999	201,442

(1) Según Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 03 de octubre del 2016, se aprueba la decisión de inyectar flujo a la compañía, mediante préstamos por USD 299.999 con partes relacionadas, mismo que será pagado hasta los 14 meses posteriores, y con una tasa de interés del 15%.

3.12 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:

	2016	2015
	US\$	US\$
Sueldos por pagar		
Décimo Tercer Sueldo	6,575	4,602
Décimo Cuarto Sueldo	9,968	9,797
Vacaciones	22,339	
Fondos de Reserva	1,764	1,733
IESS por Pagar	17,073	15,373
Liquidaciones por Pagar	768	918
Participación Utilidades	160,041	147,344
Préstamos IESS por Pagar	3,694	2,590
Saldo al 31 de Diciembre	222,222	182,357

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	161,743	140,542
Provisión cargada a gastos	242,967	248,093
Monto Utilizado	(228,126)	(226,892)
Saldo al 31 de Diciembre (1)	176,584	161,743

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

3.13 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Retenciones Fuente e IVA	14,709	54,008
Impuesto a la Renta	214,172	208,740
Saldo al 31 de Diciembre	228,881	262,748

3.14 PASIVOS ACUMULADOS

El detalle se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Servicios Básicos	4,164	1,562
Arriendo Acumulados por Pagar - Quiport	42,101	33,991
Saldo al 31 de diciembre	46,265	35,553

El movimiento de las provisiones, se muestra a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
Provisiones		
Saldo Inicial	35,553	34,080
Adiciones	1,214,746	35,553
Bajas	(1,204,034)	(34,080)
Saldo al 31 de diciembre	46,265	35,553

3.15 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

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 2016 y 2015 es como sigue:

	JUBILACIÓN US\$	DESAHUCIO US\$	TOTAL US\$
Obligación a 1 de enero de 2015	23,029	6,279	29,308
Costo de servicios actuales	10,964	3,638	14,602
Costo de interés	1,506	406	1,911
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
Costo de servicios actuales	14,659	5,123	19,781
Costo de interés	2,168	805	2,973
Pagos de beneficios realizados en el año		(1,312)	(1,312)
Perdida/ Ganancia Actuarial	(8,858)	(1,887)	(10,745)
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	6,096	959	7,054
Reversión de reservas trabajadores salidos	(2,313)		(2,313)
Obligación a 31 de diciembre de 2016	46,108	16,636	62,744

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

	2016	2015
Tasa de descuento	7.5%	6.3%
Tasa de incremento salariales	3.0%	3.0%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%	11.8%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	8,1 años	8,1 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	2,4 años	2,4 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.

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	5,919	12.84%	(5,187)	-11.25%
	Cambio de menos 0,25%	%	Cambio de mas 0,25%	%
Tasa de incremento salarial	(2,797)	-6.07%	2,982	6.47%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	1,323	3.00%	(1,336)	-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	2,163	13.00%	(1,893)	-11.38%
	Cambio de menos 0,25%	%	Cambio de mas 0,25%	%
Tasa de incremento salarial	(1,021)	-6.14%	1,089	6.55%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	477	3.00%	(482)	-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.

3.16 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

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%.

El 29 de abril de 2016 se expidió la Ley de Equilibrio de las Finanzas públicas, la misma que incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas azucaradas, gaseosas y cervezas. También creó un ICE para la telefonía móvil y fija de las sociedades de 15%; otro de los temas que se incorporaron son incentivos para el uso de dinero electrónico y tarjetas de crédito y débito.

En mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 por la cual se crearon contribuciones Solidarias sobre Remuneraciones (un día de remuneración); Patrimonio (contribución del 0.90%); Utilidades (contribución del 3% a sus utilidades); y, sobre Bienes Inmuebles y derechos representativos de capital (contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016).

El 13 de octubre de 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, en la cual entre otros aspectos, se estableció una serie de incentivos tributarios dirigidos a distintos agentes económicos para un mejor desempeño de sus actividades, como a la contratación de seguros privados de medicina prepagada, anticipo del impuesto a la renta a unidades de transporte público, la posibilidad de devolución del anticipo del impuesto a la renta si se cumplen las condiciones previstas, etc.

El 30 de diciembre de 2016 se publicó la Ley Orgánica para Evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos. La Ley dispone gravar con el 75% a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles; este impuesto aplica en la segunda venta del bien. La Ley busca dotar a los Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales y Metropolitanos de herramientas necesarias para controlar la especulación del precio de la tierra y dictar regulaciones para el establecimiento de los ingresos extraordinarios en la actividad minera

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detalla a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	214,172	200,113
Impuesto a la renta diferido	(2,585)	(2,490)
Total gasto impuesto a la renta	211,586	197,623

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 2016 y 2015 de la siguiente forma:

	2016	2015
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	1,066,939	978,692
<i>Efecto restablecimiento saldos</i>		
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(160,041)	(146,804)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	66,610	74,656
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	973,507	906,545
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	214,172	199,440
Anticipo Mínimo determinado	33,878	37,794
Gasto impuesto causado del año	214,172	199,440
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	22%

Impuesto a la renta diferido

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal	10,144	7,559
Subtotal Activos tributarios diferidos	10,144	7,559
Impuesto a la renta diferido neto	10,144	7,559

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Jubilación patronal	2,585	2,490
Subtotal Activos tributarios diferidos	2,585	2,490
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	2,585	2,490

3.17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar - Comerciales		
El Pisque - Lalacunga	49,115	28,875
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales	49,115	28,875
Total Intereses por Cobrar		
El Pisque - Lalacunga	2,912	2,280
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales	2,912	2,280
Préstamos concedidos		
El Pisque - Lalacunga	54,983	74,197
Total Préstamos concedidos	54,983	74,197
Cuentas por Pagar - Comerciales		
G&G Cargo	68,409	100,917
Soluciones Logísticas	61,566	85,757
Loinsleser S.A.		49,922
Tababela Airport Services		57,170
Rolando Vásquez		
Total Cuentas por Pagar - Comerciales	129,974	293,767
Cuentas por Pagar - Préstamos		
G&G Cargo	120,000	47,886
Soluciones Logísticas	107,999	72,267
Rolando Vásquez	72,000	47,842
Mercedes Ruiz	-	33,447
Total Cuentas por Pagar - Préstamos	299,999	201,442

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Compras (1)	664,824	1,031,584
Ventas		89,342
Préstamos Cobrados	19,214	22,776
Intereses Recibidos	2,912	5,810
Préstamos Recibidos	299,999	
Préstamos Otorgados	2,563	
Préstamos Pagados	201,442	422,744
Intereses Pagados	24,240	65,346
Dividendos Pagados	542,441	326,743

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye compras principalmente a G&G Cargo y Soluciones Logísticas Logicsolsa S.A. por US\$ 223.215 y US\$ 200.886 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:

	2016	2015
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	258,386	207,469
Beneficios Laborales Largo plazo	17,813	8,834
Total remuneración con personal directivo	276,199	216,304

3.18 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015, comprende 250.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

	2016	2015
	US\$	US\$
Saldo Inicial	250,000	800
Aumento de Capital (1)		249,200
Saldo al 31 de diciembre	250,000	250,000

(1) Mediante Escritura Pública N.º 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.

3.19 COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2016	2015
	US\$	US\$
Costos de Operación		
Sueldos, salarios y beneficios	797,255	777,300
Honorarios y Dietas	13,927	17,677
Arriendos Fijos - Quiport	64,918	61,586
Arriendos Variables (Quiport Fee)	453,603	394,720
Mantenimiento y Reparaciones	86,725	63,818
Movilización	166,572	143,310
Seguridad	457,813	421,654
Seguros	9,531	5,470
Refrigeración y Paletizaje	-	419,035
Servicios Básicos	67,383	39,550
Otros	160,136	198,365
Total Gastos de Venta	2,277,864	2,542,485

Gastos de Administración

- Sueldos, salarios y beneficios	432,110	340,759
Comisiones por Ventas (1)	558,021	510,498
Servicios Prestados	106,802	102,050
Honorarios y Dietas	9,994	11,082
Arriendos Fijos - Quiport	15,137	15,744
Mantenimiento	2,717	3,509
Transporte	12,600	12,240
Impuestos y Contribuciones	22,128	21,168
Servicios Básicos	9,323	11,911
Depreciación de activos	165,214	167,129
Seguros	13,305	16,680
Otros gastos	112,502	89,442
Total Gastos de Administración	1,459,856	1,302,211

(1) Corresponde a comisiones por referenciación de clientes.

3.20 OTROS INGRESOS

La composición de la partida al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
	US\$	US\$
Otros Ingresos		
Provisión Cuentas Incobrables	5,397	
Reembolsos Aseguradora	12,077	
Otros	1,830	3,089
Total Ingresos financieros	19,303	3,089

3.21 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2016	2015
	US\$	US\$
Ingresos financieros		
Otros Intereses Generados (1)	4,011	7,634
Total Ingresos financieros	4,011	7,634
Gastos financieros		
Intereses Préstamos Terceros	27,213	72,571
Intereses Bancarios	374	3,261
Total gastos financieros	27,586	75,832
Total ingresos/gastos financieros neto	(23,575)	(68,198)

(1) Corresponde a intereses provenientes del Pisque por US\$ 2.912 y a inversiones por US\$ 1.099 correspondiente a las pólizas PAV101000138041001 y PAV101000139342001 de US\$ 125.000 cada una., durante el año 2016.

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 y 2015, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

	Nota	Estados Financieros Reportados US\$	Corrección de Error US\$	Estados Financieros Reestablecidos US\$
Año 2014				
Activos				
Propiedad, Planta y Equipo	3.7	1,034,889	29,920	1,064,810
Patrimonio				
Resultado de Ejercicio		(487,720)	(29,920)	(517,640)
Efecto de corrección de error en el Estado de Situación		<u>547,169</u>	<u>-</u>	<u>547,169</u>
Año 2015				
Activos				
Propiedad, Planta y Equipo	3.7	1,039,602	(3,598)	1,036,004
Efecto de corrección de error en el Estado de Situación		<u>1,039,602</u>	<u>(3,598)</u>	<u>1,036,004</u>
Ingresos/Gastos				
Gastos de Administración		(1,298,613)	3,598	(1,302,211)
Efecto de corrección de error en los Resultados Integrales		<u>(1,298,613)</u>	<u>3,598</u>	<u>(1,302,211)</u>

La compañía reconoció el resultado correcto de la depreciación de Instalaciones y Equipos por la reevaluación del valor residual.

3.23 CONTINGENTES

Los litigios y procesos legales en los cuales la compañía estuvo involucrada durante el año 2016 comprende lo siguiente:

El 20 de abril de 2016, la compañía inició un juicio ejecutivo, persiguiendo el cobro de la deuda que se mantiene con EL PISQUE. El 19 de octubre de 2016, las partes firman un Acuerdo Transaccional, donde se establece que EL PISQUE pague la suma de US\$ 25.500 a inmediato plazo, y además emita un pagaré a la orden por la suma de US\$ 48.697 con vencimientos sucesivos a 30, 60, 90 y 120 días. El 12 de enero del 2017 el juez aprueba el Acuerdo Transaccional.

3.24 ACUERDOS

El 19 de abril del 2016 se firmó un acuerdo con las compañías Servipallet S.A. y Latacungairpot Services S.A., respecto a la distribución de los réditos provenientes de acuerdos judiciales o extrajudiciales que puedan darse en los procesos contra la Compañía General de Servicios El Pisque Cía. Ltda., donde se menciona que los réditos de los juicios se distribuirá el 30% para Servipallet S.A. y el 70% entre Novacargo S.A. y Latacungairpot Services S.A.

3.25 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 20 de marzo de 2017, 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