

NOVACARGO S.A.
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017	2016
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	488,325	231,809
Deudores comerciales y Otros	3.2	850,930	638,163
Otros Activos Financieros	3.3		49,115
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.4	229,300	60,693
Activos por impuestos corrientes	3.5	94,963	76,622
Total de Activos Corrientes		1,663,518	1,056,402
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones	3.6	6,735	
Instalaciones y Equipo	3.7	1,002,240	920,490
Activo intangible	3.8	93,777	122,746
Activos financieros no corrientes	3.3		5,868
Activos por impuestos diferidos	3.16	816	10,144
Total de Activos No Corrientes		1,103,568	1,059,248
TOTAL DE ACTIVOS		2,767,086	2,115,651


 Vázquez O. Rolando
 Gerente General


 Torres Marco
 Contador General

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017	2016
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y Otros	3.10	257,352	216,615
Pasivos Financieros	3.11	300,000	299,999
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.12	282,526	222,222
Pasivos por impuestos corrientes	3.13	347,540	228,881
Pasivos Acumulados	3.14	55,052	46,265
Total de Pasivos corrientes		1,242,470	1,013,982
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.15	77,013	62,744
Total de Pasivos a Largo Plazo		77,013	62,744
TOTAL PASIVOS		1,319,483	1,076,726
PATRIMONIO	3.18	1,447,603	1,038,925
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,767,086	2,115,651


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 2017 y 2016

	Nota	2017	2016
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de servicios		5,736,209	4,648,890
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		5,736,209	4,648,890
UTILIDAD BRUTA			
Costos de Operación	3.19	(2,576,458)	(2,277,864)
Gastos de Administración	3.19	(1,758,073)	(1,459,856)
Otros Ingresos Operacionales	3.20	3,687	19,303
UTILIDAD OPERACIONAL		1,405,364	930,473
Ingresos / (Gastos) Financieros Neto	3.21	(50,968)	(23,575)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		1,354,396	906,898
Impuesto a la renta	3.16	(313,082)	(211,586)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1,041,314	695,312



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 2017 y 2016

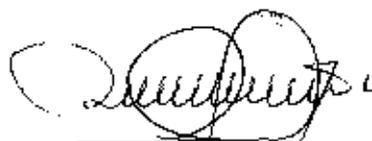
	Capital Nota 3.18	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2015	250,000	1,246	(31,151)	663,646	883,741
Apropiación de Resultados			637,324	(637,324)	
Transferencia a resultados acumulados			26,322	(26,322)	
Apropiación de Reserva Legal		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
Apropiación de Resultados			695,312	(695,312)	
Apropiación de Reserva Legal		60,022	(60,022)		
Pago de dividendos			(635,290)		(635,290)
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo			2,653		2,653
Resultados del ejercicio				1,041,314	1,041,314
Saldos al 31 de diciembre de 2017	250,000	125,000	31,288	1,041,314	1,447,603


 Vázquez (G. Rolgado)
 Gerente General

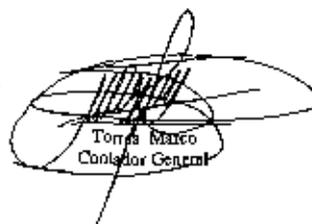

 Torres Marco
 Contador General

NOVACARGO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017	2016
	DóS	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por prestación de servicios	5,495,651	4,546,220
Otros cobros por actividades de operación	3,687	13,206
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,909,260)	(2,442,907)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,331,437)	(1,383,141)
Otros pagos por actividades de operación	366	(70,780)
Impuestos pagados	(47,430)	(24,613)
Intereses recibidos	4,006	3,379
Impuestos a las ganancias pagados	(252,513)	(222,956)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	983,160	615,897
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de propiedad, planta y equipo	(169,252)	(22,691)
Importes usados por la negociación de intangibles		(18,020)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	77,956	15,507
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(91,296)	(25,204)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a corto plazo		299,999
Pagos de préstamos		(214,319)
Dividendos pagados	(632,288)	(542,444)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(632,288)	(486,764)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	256,576	133,132
Efectivo al inicio del año	254,309	98,476
Efectivo al final del año	482,325	231,608



Vázquez G. Rolando
 Gerente General



Tomás Muñoz
 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 2017 y 2016

	2017	2016
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,593,407	1,066,939
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	107,893	165,214
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	5,171	(6,618)
Ajustes por gastos en provisiones	74,554	65,329
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(303,754)	(214,172)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(239,011)	(160,041)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	8,578	4,069
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(237,646)	(103,302)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(168,605)	(44,778)
(Incremento) disminución en otros activos	(18,341)	(15,215)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(16,610)	(137,649)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	1,081	(9,363)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	57,724	38,553
Incremento (disminución) en otros pasivos	118,659	(33,867)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	983,100	615,097

Vázquez G. Rolando
 Gerente General

Torres Marco
 Contador General

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017

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% por Garces&Garces Cargo Service S.A., el 36% por Soluciones Logísticas Logicosolsa 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.

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

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

Entorno económico

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 caída 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 decrecimiento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

La empresa Novacargo durante el año 2017 alcanzó el crecimiento proyectado comparado con el año 2016 en sus utilidades.

La empresa Novacargo durante el año 2017 tuvo un incremento importante comparado con el año 2016 en el volumen de sus ventas por aumento de kilos procesados lo que genero mayores ingresos (de US\$4,674,789.60 en el 2016 a US\$5,742,870.88 en el año 2017); siendo un buen año para la exportación de flores debido al aumento en la producción de las mismas; además que a partir del 2 de Febrero del 2017 se suscribió un nuevo contrato con la aerolínea Qatar para prestar el servicio de procesamiento de carga;

Novacargo realiza el proceso de paletizaje en gran porcentaje de flores, las cuales generan el mayor ingreso para nuestra Empresa; razón por la que dependemos de la producción de la mismas así como de la necesidad de exportación que exista de este producto, lo que se puede ver afectado con la disminución de la producción por los cambios climáticos que afectan al país entre los que podemos citar la falta de lluvias y el aumento de los veranos, factor que indice directamente en la producción de flores.

Otro factor que puede afectar a nuestro servicio son los acuerdos comerciales con el resto de países para la exportación de nuestros productos y los acuerdos que mantienen las aerolíneas con sus clientes.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

Además debemos mencionar que para el desarrollo de nuestras operaciones dependemos del funcionamiento óptimo del Aeropuerto Mariscal Sucre, lugar donde funcionan nuestras instalaciones; el mismo que se puede ver afectado por desastres naturales.

Un factor que debemos anotar además que puede afectar a la operación de la Rodaga son las Reformas Tributarias y Laborales lo que afectaría directamente a los costos de producción de nuestro servicio.

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.ICL.CPA IFRS(1.0) 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 2017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 23 de marzo de 2018.

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 2017. 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 revolución 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.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2015). Debido al nivel de ingresos reportados en el presente año, la compañía está obligada a adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera completas, a partir del año 2018. Los efectos de esta transición aún no han sido determinados.

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.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

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 SUBSIDIARIA

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

De acuerdo al párrafo 9.26 de la Sección 9 de la NIIF para Pymes, las inversiones en subsidiarias son reconocidas usando el método de la participación siguiendo los procedimientos del 14.8.

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

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

2.9. 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.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

2.10. 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.

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 reevaluación del valor residual, los efectos en el activo se los efectúa de forma prospectiva, conforme el párrafo 10.10A de la NIIF para Pymes.

La depreciación de las instalaciones y equipo hasta el año 2016, se utilizaron 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%

A partir del año 2017, la estimación de vida útil de los activos cambiaron, contemplando el estudio realizado por un perito experto. La depreciación de las instalaciones y equipo usaron las siguientes tasas:

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

El efecto del cambio de esta estimación es una disminución del gasto depreciación del año 2017 y de la Depreciación Acumulada por US\$ 70.158.

2.11. 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.

2.12. 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.

SECCIÓN I. INFORMACIÓN GENERAL

Detalle	Años	Tasas
Derecho de Llave	10 años	10%
Software	3 años	33%

2.13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

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

Beneficios post-empleo

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

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

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, 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 completos de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) 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 influyen. 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.

2.14 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.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2017. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<i>Partida</i>	<i>Porcentaje</i>
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.

SECCIÓN I. INFORMACIÓN GENERAL

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.

2.15. 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 provisión 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.

2.16 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.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

2.17 CAMBIOS EN POLÍTICAS 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 método 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 desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a su valor razonable.

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 esclareciendo 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.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. la compañía no aplicó 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 2017 y 2016 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2017	2016
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja Chica		2,500	2,500
Efectivo en Bancos (1)		485,825	229,309
Total Efectivo y equivalentes		488,325	231,809

(1) Comprende la Cuenta Corriente No.02005112970 y la cuenta de Ahorro No.12040153326 de Banco de Produbanco.

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera pendiente de cobro consiste en:

	nota	2017	2016
		US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes		852,331	582,898
Clientes Relacionados	3.17		28,875
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(4,197)	(2,290)
Intereses por Cobrar Relacionadas	3.17		2,912
Otras cuentas por Cobrar		2,795	25,768
Saldo al 31 de Diciembre		850,930	638,163

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

Detalle	2017	2016
	US\$	US\$
Saldo al Inicio del año	2,290	
Provisión del año	1,906	2,290
Saldo al final del año	4,197	2,290

3.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 constituye préstamos con relacionadas por US\$ 54.983, con una tasa de interés del

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

7.25% ajustable trimestralmente, con vencimiento original a enero del 2019.
 En el año 2017 se realizó la pre-cancelación de la deuda.

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los anticipos a proveedores, empleados y otros consiste en:

	2017	2016
	US\$	US\$
Anticipos a Proveedores (1)	208,835	39,000
Seguros y Reaseguros	6,701	2,038
Préstamos y anticipos Personal	13,764	19,655
Saldo al 31 de Diciembre	229,300	60,693

(1) Comprende principalmente por pagos realizados a Electrocomrep Cia. Ltda. por un valor total de US\$ 204.068, para la adquisición de equipos de rayos X. (Ver Nota 3.22)

3.5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos por impuestos corrientes consiste en:

	2017	2016
	US\$	US\$
Crédito Tributario Renta (1)	94,963	76,470
Crédito Impuesto al Valor Agregado		152
Saldo al 31 de Diciembre	94,963	76,622

(1) Corresponde a retenciones en la fuente recibidas de clientes del año que se informa.

3.6 INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía cuenta con los siguientes grupos de inversión:

Tipo	% Participación	Nombre de la Inversión
Inversión en Negocio Conjunto (1)	50%	Quitoairport Services S.A.
Inversión en Subsidiaria (2)	100%	Latacungaairport Service S.A.

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende la inversión en 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. El costo de la inversión asciende a US\$ 350.000, misma que se encuentra deteriorada en su totalidad, debido a que la Superintendencia de Compañías con resolución N.- SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-2777, inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero del 2016, resolvió la disolución de la compañía Quitoairport Services S.A.

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

La composición patrimonial de Latacungaairport Services S.A. y el valor patrimonial proporcional de la compañía al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación:

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

	2017
	US\$
Capital Suscrito y/o Pagado	
Novacargo S.A.	10,000
(-) Capital Suscrito no Pagado	(7,500)
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	11,012
(-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores	(5,731)
(-) Pérdida del ejercicio	(1,046)
Total Patrimonio	6,735
Valor Proporcional Patrimonial	6,735

Los Estados Financieros de Novacargo por los años terminados al 31 de diciembre 2017, conforme la NIFF para Pymes, presentan consolidados por sus compañías subsidiarias en las cuales ejerce control; sin embargo, compañía no procederá a emitir estados financieros consolidados debido a que mediante acta de junta de socios celebrada el día 28 de diciembre del 2017, se decidió la disolución, liquidación voluntaria y cancelación de la inversión, que al momento no conserva ningún negocio relevante y por otro lado tampoco mantiene obligaciones con terceros.

3.7 INSTALACIONES Y EQUIPO

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

	2017	2016
	US\$	US\$
Costo		
Instalaciones (1)	73,218	48,793
Muebles y Enseres	30,524	22,889
Maquinaria y Equipo	1,012,394	914,124
Equipo de Computación	147,835	135,168
Vehículos	69,491	69,491
Adecuaciones	208,355	208,355
Total Costo	1,541,818	1,398,821
Depreciación Acumulada		
Instalaciones	(11,015)	(8,083)
Muebles y Enseres	(8,347)	(7,725)
Maquinaria y Equipo	(322,333)	(278,238)
Equipo de Computación	(90,716)	(91,295)
Vehículos	(33,428)	(29,918)
Adecuaciones	(73,739)	(63,072)
Total Depreciación Acumulada	(539,577)	(478,330)
Valor en libros	1,002,240	920,490

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

	Costo	Depreciación Acumulada
	US\$	US\$
Saldo al 31 de Diciembre 2015	1,376,129	340,126
Más Adiciones	22,691	138,205
Saldo al 31 de Diciembre 2016	1,398,821	478,330

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

Más Adiciones (1)	169,252	78,923
Más/menos Bajas	(26,255)	(17,676)
Saldo al 31 de Diciembre 2017	1,541,818	539,577

(1) En el año 2017, comprende principalmente la compra de maquinaria y equipos, tales como Rayos X modelo 627dvs/n 61203n40-o por US\$ 78.000, y Sistema de Rayos X US\$ 20.820.

3.8 ACTIVO INTANGIBLE

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2017	2016
	US\$	US\$
Costo		
Derecho de Llaves (1)	125,000	125,000
Licencias Software	30,084	30,084
Software en Proceso	21,752	21,752
Total Costo	176,836	176,836
Amortización y Deterioro Acumulados		
Derecho de Llaves	(50,000)	(37,500)
Licencias Software	(33,060)	(16,590)
Total Amortización Acumulada	(83,059)	(54,090)
Saldo al 31 de diciembre	93,777	122,746

(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	Amortización	Costo	Amortización
	2017	Acumulada	2016	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	176,836	54,090	158,816	27,081
Más Adiciones		28,969	18,020	27,009
Más/menos Bajas				
Saldo al 31 de Diciembre	176,836	83,059	176,836	54,090

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 usara 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.

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

El gasto reconocido por arriendo de oficinas Administrativas e instalaciones fijas y variables al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$ 657.796 (US\$ 533.659 en el 2016)

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2018 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Plazo	Pagos Mínimos Futuros	
	2017	2016
	US\$	US\$
Un año	81,878	80,614
Entre un año y tres años	167,161	163,947
Más de Tres Años	171,806	181,714
Totales	420,844	426,275

3.10 ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 acreedores comerciales y otros consiste en:

	nota	2017	2016
		US\$	US\$
Acreeedores Comerciales			
Proveedores		16,698	85,614
Proveedores Relacionados	3.17	228,546	129,974
Otras Cuentas por Pagar (1)		12,108	1,027
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		257,352	216,615

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente la obligación mantenida por la compañía derivada de la compra de las acciones de Latacunga Airport Services por USD 10,000.

3.11 PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 constituyen préstamos con partes relacionadas, detalladas a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Préstamos con Partes Relacionadas		
Préstamos con Accionistas	300,000	299,999
Saldo al 31 de Diciembre (1)	300,000	299,999

(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:

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

	2017	2016
	US\$	US\$
Décimo Tercer Sueldo	7,384	6,575
Décimo Cuarto Sueldo	11,170	9,968
Vacaciones	24,194	22,339
Obligaciones con IESS		22,531
Liquidaciones por Pagar	768	768
Participación Utilidades	239,011	160,041
Saldo al 31 de Diciembre	282,526	222,222

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	176,584	161,743
Provisión cargada a gastos	331,723	242,967
Monto Utilizado	(250,742)	(228,126)
Saldo al 31 de Diciembre (1)	257,565	176,584

(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:

	2017	2016
	US\$	US\$
Retenciones Fuente e IVA	43,786	14,709
Impuesto a la Renta	303,754	214,172
Saldo al 31 de Diciembre	347,540	228,881

3.14 PASIVOS ACUMULADOS

El detalle se muestra a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Servicios Básicos	49,749	4,164
Arriendo Acumulados por Pagar - Quiport	5,304	42,101
Saldo al 31 de diciembre	55,052	46,265

El movimiento de las provisiones, se muestra a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Provisiones		
Saldo Inicial	46,265	34,080
Adiciones	55,052	46,265
Bajas	(46,265)	(34,080)
Saldo al 31 de diciembre	55,052	46,265

SECCIÓN I. INFORMACIÓN GENERAL

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 2017 y 2016 es como sigue:

	JUBILACIÓN	DESAHUCIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$
Obligación a 1 de enero de 2016	34,357	12,948	47,306
Costo de servicios actuales	14,659	5,123	19,781
Costo de interés	2,168	805	2,973
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
Costo de servicios actuales	13,936	3,419	17,355
Costo de interés	3,440	1,222	4,662
Pagos de beneficios realizados en el año		(2,580)	(2,580)
Perdida/ Ganancia Actuarial	(3,203)	(3,029)	(6,232)
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	(6,384)	10,101	3,717
Reversión de reservas trabajadores salidos	(2,653)		(2,653)
Obligación a 31 de diciembre de 2017	51,245	25,769	77,013

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

	2017	2016
Tasa de descuento (1)	8.3%	7.5%
Tasa de incremento salariales	2.5%	3.0%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%	11.8%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación		25 años
Vida laboral promedio remanente	7.94	8,1 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	3.41	2,4 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin limite	

(1) Para los años 2017 y 2016, conforme lo establece en su párrafo 28.17 la NIIF para PYMES, la metodología aplicada para obtener la tasa de descuento contempla dos puntos: la obtención de los rendimientos promedios de bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, y el promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

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:

SECCIÓN I. INFORMACIÓN GENERAL

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de más 0,5%	%
Tasa de descuento	4,602	9.00%	(4,196)	-8.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de más 5%	%
Tasa de incremento salarial	(4,441)	-9.00%	4,849	9.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de más 5%	%
Tasa de Rotación	2,249	4.00%	(2,157)	-4.00%

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 más 0,5%	%
Tasa de descuento	1034	4.00%	(946)	-4.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de más 5%	%
Tasa de incremento salarial	(1,071)	-4.00%	1,159	4.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de más 5%	%
Tasa de Rotación	(1,114)	-4.00%	1,168	5.00%

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

3.16 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 2015 al 2017.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 9 de enero de 2017 se expidió el Decreto Ejecutivo No. 1287, que contiene el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos que dispone efectuar reformas a varios reglamentos relacionados a materias tributarias. Entre las principales reformas tributarias tenemos: definiciones para el cálculo de la deducción de empleados nuevos, se agrega una deducción adicional del 100 % por el pago de seguros de medicina cumpliendo ciertas condiciones, regulaciones a los servicios de transporte, etc. En septiembre de 2017, se emite la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular efectuada el 19 de febrero de 2017, y en su Quinta Disposición Transitoria Reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, donde se norma específicamente la definición de paraísos fiscales. En octubre de 2017, se expide el Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades, donde se aclaran los límites de deducciones tributarias.

NOVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

En noviembre de 2017, se expidió la Resolución de la SENAE para establecer la tasa de servicio de control aduanero, cuya entrada en vigencia de la resolución fue a partir del 13 de noviembre de 2017, excepto para los regímenes aduaneros de excepción de "Tráfico Postal" y "Mensajería Acelerada" y los regímenes de Tránsito Aduanero y Transbordo, cuya entrada en vigencia será el 1 de enero de 2018.

El 7 de diciembre de 2017, mediante Decreto Ejecutivo 210, se determinan rebajas al anticipo de impuesto a la renta del ejercicio 2017 y mediante decreto 218 publicado en diciembre de 2017 se introducen reformas a la normativa del Código Orgánico de la Producción, por el cual se establece que: Microempresas son ahora, entidades que tengan hasta USD 300.000 de ingresos, Pequeñas empresas con ingresos de hasta USD 1'000.000 y Medianas empresas hasta USD 5'000.000 de ingresos.

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

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	303,754	214,172
Impuesto a la renta diferido	9,328	(2,585)
Total gasto impuesto a la renta	313,082	211,586

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 2017 y 2016 de la siguiente forma:

	2017	2016
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	1,593,407	1,066,939
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(239,011)	(160,041)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	26,305	66,610
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	1,380,701	973,507
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	303,754	214,172
Anticipo Mínimo determinado	33,398	33,878
Gasto impuesto causado del año	303,754	214,172
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	22%

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

Impuesto a la renta diferido

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

	2017	2016
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal		10,144
Valor Patrimonial Proporcional	816	
Subtotal Activos tributarios diferidos	<u>816</u>	<u>10,144</u>
Impuesto a la renta diferido neto	<u>816</u>	<u>10,144</u>

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Jubilación patronal	(10,144)	2,585
Valor Patrimonial Proporcional	816	
Subtotal Activos tributarios diferidos	<u>(9,328)</u>	<u>2,585</u>
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	<u>(9,328)</u>	<u>2,585</u>

3.17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2017	2016
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar - Comerciales		
El Pisque - Latacunga		28,875
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales		<u>28,875</u>
Total Intereses por Cobrar		
El Pisque - Latacunga		2,912
Total Cuentas por Cobrar - Comerciales		<u>2,912</u>
Préstamos concedidos		
El Pisque - Latacunga		54,983
Total Préstamos concedidos		<u>54,983</u>

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

Cuentas por Pagar - Comerciales		
G&G Cargo	78,010	68,409
Logística Internacional de Servicio	33,527	61,566
Soluciones Logísticas	70,206	
Tababela Airport Services	46,803	
Total Cuentas por Pagar - Comerciales	228,546	129,974
Cuentas por Pagar - Préstamos		
G&G Cargo	120,000	120,000
Soluciones Logísticas	108,000	107,999
Rolando Vasquez	72,000	72,000
Total Cuentas por Pagar - Préstamos	300,000	299,999

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

	2017	2016
	US\$	US\$
Compras (1)	830,488	664,824
Inversión	6,735	
Préstamos Cobrados	83,858	19,214
Intereses Recibidos		2,912
Préstamos Recibidos	-	299,999
Préstamos Otorgados		2,563
Préstamos Pagados		201,442
Intereses Pagados	47,430	24,240
Dividendos Pagados	635,290	542,441

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye compras principalmente a G&G Cargo y Soluciones Logísticas Logisolsa S.A. por US\$ 266.713 y US\$ 240.032 respectivamente.

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

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

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

	2017	2016
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	248,839	258,366
Beneficios Laborales Largo plazo	18,471	17,813
Total remuneración con personal directivo	267,310	276,199

3.18 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016, comprende 250.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

	2017	2016
	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. - 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

	2017	2016
	US\$	US\$
Costos de Operación		
Sueldos, salarios y beneficios	779,156	797,255
Honorarios y Dietas	13,927	13,927
Arriendos Fijos - Quiport	65,498	64,918
Arriendos Variables (Quiport Fee)	577,182	453,603
Mantenimiento y Reparaciones	162,288	86,725
Movilización	199,898	166,572
Seguridad	523,937	457,813
Seguros	11,073	9,531
Servicios Básicos	67,265	67,383
Otros (1)	176,235	160,136
Total Gastos de Venta	2,576,458	2,277,864

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente las cuentas, Comida Personal US\$ 93.442, Otros Servicios Prestados US\$ 22.379, US\$ Atención Personal US\$ 22.896 (en el 2016, Comida de Personal US\$ 97.142, Implementos de trabajo US\$ 15.829, Atención Personal US\$ 13.746, Uniformes US\$ 10.069).

Gastos de Administración

Sueldos, salarios y beneficios	630,736	432,110
Comisiones por Ventas (1)	733,438	558,021
Servicios Prestados	81,507	106,802
Honorarios y Dietas	23,375	9,994
Arriendos Fijos - Quiport	15,116	15,137
Mantenimiento	2,126	2,717
Transporte	12,327	12,600
Impuestos y Contribuciones	29,792	22,128
Servicios Básicos	7,198	9,325
Depreciación de activos	107,893	165,214
Seguros	15,373	13,305
Otros gastos (2)	99,194	112,502
Total Gastos de Administración	1,758,073	1,459,856

NOVACARGO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2017

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

(1) Corresponde a comisiones por referenciación de clientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente por las cuentas, Otros Activos (amortización derecho de llaves y de seguros) US\$ 27.402, Gastos no Deducibles (en 2016 por varios US\$ 13.007 (Otros Activos (amortización derecho de llaves y de seguros) US\$ 31.409, Otros (contribución solidaria) US\$ 31.409, Gastos no Deducibles Varios US\$ 19.602).

3.20 OTROS INGRESOS

La composición de la partida al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	US\$	US\$
Otros Ingresos		
Reverso Provisión Cuentas Incobrables		5,397
Reembolsos Aseguradora		12,077
Mantenimiento	1,045	
Otros	2,642	1,830
Total ingresos financieros	3,687	19,303

3.21 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2017	2016
	US\$	US\$
Ingresos financieros		
Otros Intereses Generados (1)	1,124	4,011
Total ingresos financieros	1,124	4,011
Gastos financieros		
Intereses Préstamos Terceros	47,430	21,460
Gasto Financiero Beneficios Definidos Empleados	4,662	5,752
Intereses Bancarios	-	374
Total gastos financieros	52,092	27,586
Total ingresos/gastos financieros neto	(50,968)	(23,575)

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a Intereses por Rendimientos Financieros (2016 correspondió 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).

3.22 COMPROMISOS CON TERCEROS

La compañía mantiene compromisos con el proveedor Electrocom, que comprende principalmente lo siguiente:

a) Compra de equipo de Rayos X Marca Rapiscan Systems Modelo 638DV 320KV, nuevo, importado de fábrica, por el valor de US\$ 378.239; incorpora dos generadores de rayos-x de 320KV cada uno, con una garantía de 12 meses, para lo cual, la compañía canceló el 30% pago anticipado, y el 70% restante en doce cuotas iguales de US\$ 22.064, la primera cuota deberá ser cancelada dentro de las 24 horas siguientes de la fecha en que se entregue el equipo (2 cuotas ya fueron canceladas al cierre 2017). La entrega del activo se lo realizó el 1 de febrero del 2018.

b) Compra de equipo detector de trazas de explosivos, marca Morpho, modelo Itemizer DX, nuevo, importado de fábrica, por el valor de US\$ 46.719, según especificaciones técnicas de catálogo, con una garantía de 12 meses, la compañía canceló el 50% del valor del equipo hasta el cierre del 2017, y el 50% restante dentro de los 8 días siguientes de haberse recibido el equipo. La entrega del activo se lo realizó el 1 de febrero del 2018.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

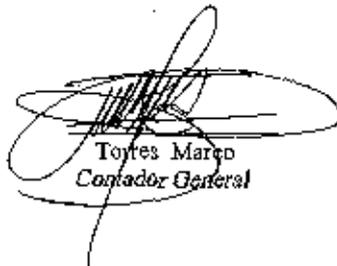
c) Compra de equipo de Rayos X Marca Rapiscan Systems Modelo 622XR, usado, año 2012, por el valor de US\$ 20.820, del cual la compañía realizó la cancelación total al cierre del 2017. La entrega del activo se lo realizó el 9 de febrero del 2018.

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 23 de marzo de 2018, 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



Toytes Marco
Contador General