EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	1,512,451	9,004,149
Inversiones al costo amortizado	10	8,727,136	360,000
Cuentas por cobrar comerciales	11	1,861,819	1,868,463
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	37,187	37,187
Inventarios	12	865,569	951,811
Otras cuentas por cobrar	13	288,756	331,405
Total activos corrientes		13,292,918	12,553,015
Activos no corrientes			
Instalaciones y equipos	14	8,728,323	9,394,991
Inversiones al costo amortizado	10	-	367,136
Otros activos	19	665,534	770,857
Total activos no corrientes		9,393,857	10,532,984
Total activos		22,686,775	23,085,999

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Richart Benavides
Gerente General

Catalina Espinosa
Jefe de Contabilidad

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a proveedores	17	350,263	355,236
Impuesto a la renta por pagar	16	870,637	768,001
Impuestos por pagar	16	114,634	106,740
Otras cuentas por pagar		11,215	5,268
Obligaciones sociales	20	402,524	381,205
Provisiones	18	1,175,410	974,913
Total pasivo corriente		2,924,683	2,591,363
Pasivo no corriente			
Beneficios sociales	21	1,756,236	1,585,338
Impuesto a la renta diferido	16	1,063,940	1,212,912
Total pasivo no corriente		2,820,176	2,798,250
Total pasivo		5,744,859	5,389,613
PATRIMONIO			
Capital social	22	580,000	580,000
Reservas	23	1,002,807	1,002,807
Resultados acumulados	23	15,359,109	16,113,579
Total patrimonio		16,941,916	17,696,386
Total pasivo y patrimonio		22,686,775	23,085,999

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Richart Benavides
Gerente General

Catalina Espinosa
Jefe de Contabilidad

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos por servicios	7	15,761,174	18,440,167
Costo de los servicios prestados	6	(9,092,749)	(10,892,310)
Utilidad bruta		6,668,425	7,547,857
Gastos de administración	6	(3,618,147)	(3,593,225)
Utilidad operacional		3,050,278	3,954,632
Ingresos financieros, neto	8	380,652	225,091
Otros ingresos, neto		7,643	135,773
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,438,573	4,315,496
Impuesto a la renta	16	(997,875)	(987,591)
Utilidad neta del año		2,440,698	3,327,905
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del período:			
Ganancias actuariales	23	117,049	215,934
Resultado integral del año		2,557,747	3,543,839

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Richart Benavides
Gerente General

Catalina Espinosa
Jefe de Contabilidad

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Reservas		Resultados Acumulados			
	Capital social	Legal	Facultativa	Superávit por revaluación	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	580,000	290,000	712,807	4,442,793	3,067,920	8,958,094	18,051,614
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(3,712,783)	(3,712,783)
Actualización de impuesto diferido por superávit de revaluación	-	-	-	(186,284)	-	-	(186,284)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	215,934	215,934
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	3,327,905	3,327,905
Saldos al 31 de diciembre del 2017	580,000	290,000	712,807	4,256,509	3,067,920	8,789,150	17,696,386
Dividendos declarados (Nota 22)	-	-	-	-	-	(3,194,577)	(3,194,577)
Actualización de impuesto diferido por superávit de revaluación	-	-	-	(63,642)	-	-	(63,642)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	(53,998)	(53,998)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	117,049	117,049
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	2,440,698	2,440,698
Saldos al 31 de diciembre del 2018	580,000	290,000	712,807	4,192,867	3,067,920	8,098,322	16,941,916

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Richart Benavides
Gerente General

Catalina Espinosa
Jefe de Contabilidad

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,438,573	4,315,496
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	11	22,200	18,426
Depreciación de instalaciones y equipos	14	1,066,904	1,292,316
Amortización de otros activos	19	100,000	100,000
Beneficios sociales	21	304,465	74,451
		4,932,142	5,800,689
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(15,557)	73,770
Inventarios		86,242	(28,977)
Otras cuentas por cobrar		42,049	(11,444)
Otros activos		5,324	-
Cuentas por pagar a proveedores		(4,973)	(111,968)
Obligaciones sociales y provisiones		221,815	(171,246)
Impuestos por pagar		(303,033)	(13,040)
Otras cuentas por pagar		(48,050)	86,205
Beneficios sociales		(16,518)	(6,147)
Efectivo generado en las operaciones		4,900,041	5,617,844
Impuesto a la renta pagado	16	(768,001)	(1,315,518)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:		4,132,040	4,302,326
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de inversiones al costo amortizado		(34,372,843)	(31,727,081)
Retiros de inversiones al costo amortizado		26,372,842	31,364,381
Adiciones de instalaciones y equipos	14	(541,288)	(527,373)
Ventas de instalaciones y equipos	14	112,126	17,683
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(8,429,163)	(872,390)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	22	(3,194,577)	(3,712,763)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,194,577)	(3,712,763)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(7,491,700)	(282,847)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,004,151	9,286,998
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	1,512,451	9,004,149

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Richart Benavides
Gerente General

Catalina Espinosa
Jefe de Contabilidad

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M. (en adelante la "Compañía"), es una sociedad de economía mixta, fue constituida el 10 de noviembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de enero de 1995. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Aeropuerto Tababela, Quito - Ecuador. El 70% de las acciones de la Compañía es poseído por Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), entidad domiciliada en Ecuador y el 30% por Swissport France Holding SAS entidad domiciliada en Francia.

La Compañía se dedica a brindar servicios aeroportuarios en los aeropuertos de Quito, Guayaquil, Manta, Santa Rosa, Latacunga, Baltra y San Cristóbal tales como rampa (apoyo en tierra con personal calificado requerido por las aerolíneas), manejo de carga de importación (asistencia integral con personal calificado) y despacho de pasajeros (representar a las aerolíneas en la aceptación de pasajeros, maletas y equipaje).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 444 y 448 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La situación antes indicada ha generado efectos significativos en las operaciones de la Compañía tales como lo es la disminución de sus ingresos por servicios en aproximadamente un 14%, resultado de que en 2018 la Compañía perdió a uno de sus principales clientes que representaba un ingreso anual promedio de US$3 millones.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generó un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Aún no adoptadas por la Compañía -

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, basada en su evaluación de sus arrendamientos operativos de las instalaciones en las cuales funcionan sus oficinas y bodegas de almacenamiento de inventarios, en las ciudades de Quito y Guayaquil, con plazos de vencimiento hasta 2023, y pagos anuales de aproximadamente 1.5 millones, se esperan los siguientes impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma:

i) Reconocimiento de un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de aproximadamente US$5.4 millones. Este valor está medido a valor presente utilizando una tasa de descuento del 8.95%, que representa la tasa incremental por préstamos locales.

ii) Como resultado del mencionado impacto, el gasto arriendo se irá registrando en el Estado de Resultados Integrales mediante depreciación del derecho de uso del activo y un gasto interés por la obligación por arrendamiento.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1. Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujos de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a

costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

  Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado

son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "inversiones al costo amortizado", "cuentas por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7).

Inversiones al costo amortizado: Corresponde a inversiones en certificados de depósito a plazo fijo. Se reconocen los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en un promedio de hasta 30 días.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a valores generados por transacciones comerciales. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriere un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 11).

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a proveedores, y "otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo para materiales de suministro y repuestos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Instalaciones y equipos

Los equipos motorizados y no motorizados son presentados bajo el método de re valuaciones, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revaluaciones se realizan uniformemente por cada clase de estos. Es revisada la necesidad de realizar o no revaluaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revaluaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Superávit por valuación.

Las revaluaciones efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento en la revaluación de los equipos motorizados y no motorizados se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente Impuesto diferido, y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por valuación, la misma que va depreciándose contra los resultados acumulados en el tiempo de vida útil de los activos revaluados. Cualquier disminución en el monto de la revaluación, afectará primera a la reserva y posteriormente, cuando esta se haya consumido en su totalidad, se registrará con cargo al resultado del período.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los equipos de mantenimiento, muebles y enseres, equipos de computación, así como las instalaciones son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años	Valor Residual
Equipo motorizado	3 a 25 años	4% al 56%
Equipo no motorizado	10 a 25 años	10%
Equipo de mantenimiento	1 a 10 años	12%
Muebles y enseres	2 a 10 años	10%
Equipos de computación	1 a 6 años	10%
Instalaciones	10 años	0%

Se establecen valores residuales para cada caso, en función del estimado que el mercado cancela.

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Otros activos

Los otros activos corresponden al pago inicial estipulado en el acuerdo de concesión firmado con Corporación Quiport S.A. el 11 de mayo de mayo de 2012, con una vigencia de 10 años, que incluye el arrendamiento de las instalaciones y la concesión para prestación de servicio aeroportuarios en el Nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre (NAIQ). Estos activos están registrados al costo menos la amortización acumulada.

La amortización se calcula en base a la vigencia del acuerdo de concesión, una vez que la instalación comercial se encuentre en servicio, utilizando el método de la línea recta y dicho importe es reconocido en los resultados del período.

2.10 Deterioro de activos no financieros (instalaciones y equipos)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, se define una tasa de Impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía aplicó una tasa impositiva mixta de Impuesto a la renta del 28% y 25% respectivamente, ya que posee accionistas indirectos constituidos en paraísos fiscales.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "Beneficios sociales a empleados" en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.25% (2017: 4.02%.) anual para los años 2018 y 2017, equivalente a la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados o a otros resultados integrales (patrimonio) en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.13 Provisiones corrientes

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de pago de 90 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son principalmente por la prestación de servicios de asistencia técnica en tierra, servicios de almacenaje y asistencia a pasajeros, y se reconocen cuando la Compañía ha satisfecho las solicitudes del cliente, este tiene discreción sobre los mercados y los precios para la prestación de los servicios y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación por parte del cliente de los servicios prestados. En el caso de los servicios de almacenaje, la entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido retirados por la persona autorizada y se acepten los productos de acuerdo con las condiciones contractuales celebradas y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente de conformidad de los servicios efectivamente prestados por EMSAAIRPORT SERVICES de acuerdo al contrato celebrado y que exista evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

2.18.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo,

cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 10 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 11). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento "y "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

2.18.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.

- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el primer método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de servicios en razón de que presenta de manera general una sola obligación de desempeño, la cual es claramente identificable.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias

esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar; la Nota 11 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la gerencia financiera de la Compañía conjuntamente, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Obligaciones por beneficios sociales: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

  El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.12 b.

- Vida útil de las instalaciones y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

- Valor razonable de equipos motorizados y no motorizados: La determinación del valor razonable por el método de la revaluación, de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las políticas de Administración del riesgo financiero de EMSAAIRPORT SERVICES C.E.M. son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas, que permiten monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de Accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de Administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés: Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

Riesgo de moneda: La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contrapartes en un instrumento financieros no cumplen con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes, adicional al registro de la provisión de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía, y, por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. EMSAAIRPORT SERVICES CEM administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar a proveedores	350,263
Otras cuentas por pagar	11,215
	361,478
Al 31 de diciembre de 2017	
Cuentas por pagar a proveedores	355,236
Otras cuentas por pagar	5,267
	360,503

4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a

otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	350,263	355,236
Otras cuentas por pagar	11,215	5,267
	361,478	360,503
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(1,512,451)	(9,004,149)
Deuda neta	(1,150,973)	(8,643,646)
Total patrimonio	16,941,916	17,696,386
Capital total	15,790,943	9,052,740
Ratio de apalancamiento	**0%**	**0%**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,512,451	-	9,004,149	-
Inversiones al costo amortizado	8,727,136	-	360,000	367,136
Cuentas por cobrar comerciales	1,861,819	-	1,868,463	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	37,187	-	37,187	-
Otras cuentas por cobrar	288,756	-	331,405	-
Total activos financieros	12,427,349	-	11,601,204	367,136
Pasivos financieros medidos al costo amortizado :				
Cuentas por pagar proveedores	350,263	-	355,236	-
Otras cuentas por pagar	11,215	-	5,267	-
Total pasivos financieros	361,478	-	360,503	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de: i) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento a corto y largo plazo, iii) proveedores y otras cuentas por pagar,

iv) provisiones por beneficios sociales y otros y v) impuestos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018	Costo de los servicios	Gastos de administración	Total
Gastos de beneficios a los empleados (1)	5,450,695	38,594	5,489,289
Cargos por concesiones	1,695,904	-	1,695,904
Arrendamientos	-	1,630,808	1,630,808
Depreciación (2) (Nota 14)	746,678	320,226	1,066,904
Consumo de inventarios	770,321	-	770,321
jubilación patronal y desahucio (Nota 21)	304,465	-	304,465
Honorarios profesionales	-	286,119	286,119
Mantenimiento	-	268,989	268,989
Servicios basicos	13,755	153,646	167,401
Seguros	-	198,798	198,798
Impuestos	-	114,000	114,000
Amortización	-	100,000	100,000
Gastos no deducibles	-	141,939	141,939
Costos de servicios	69,786	-	69,786
Seguridad Industrial	-	29,870	29,870
Gasto de viaje	-	38,200	38,200
Deterioro de cartera (Nota 11)	-	22,200	22,200
Gastos de representación	-	13,349	13,349
Otros gastos	41,146	261,409	302,555
	9,092,749	3,618,147	12,710,896
2017			
Gastos de beneficios a los empleados (1)	7,152,467	84,675	7,237,142
Cargos por concesiones	1,774,896	-	1,774,896
Arrendamientos	-	1,654,012	1,654,012
Depreciación (2) (Nota 14)	918,775	373,541	1,292,316
Consumo de inventarios	857,181	-	857,181
Honorarios profesionales	-	309,109	309,109
Mantenimiento	-	261,791	261,791
Servicios básicos	13,169	168,723	181,892
Seguros	-	163,062	163,062
Impuestos	-	145,414	145,414
Amortización	-	100,000	100,000
Gastos no deducibles	-	84,495	84,495
jubilación patronal y desahucio (Nota 21)	74,451	-	74,451
Costos de servicios	53,599	-	53,599
Seguridad Industrial	-	31,119	31,119
Gastos de viaje	-	30,442	30,442
Deterioro de cartera (Nota 11)	-	18,426	18,426
Gastos de representación	-	3,558	3,558
Otros gastos	47,772	164,858	212,630
	10,892,310	3,593,225	14,485,535

(1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

(2) Las depreciaciones incluyen también los valores correspondientes a equipos motorizados y no motorizados revalorizados a diciembre del 2018 y 2017.

7. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	2018	2017
Servicios principales contratados	9,682,792	11,621,453
Servicios adicionales	1,844,148	2,768,792
Manejo de carga en depósito temporal	1,415,623	1,233,779
Honorarios por aterrizaje	841,672	1,025,434
Manejo de courier	716,385	679,770
Manejo de carga en zona de distribución	701,627	618,486
Manejo de carga	512,651	449,238
Servicios varios	46,275	43,215
	15,761,174	18,440,167

8. INGRESOS FINANCIEROS

Corresponde a intereses devengados de pólizas de acumulación contratadas con el Banco de la Producción S.A. Produbanco (Grupo Promérica) e inversiones a corto plazo efectuadas con el Banco General Rumiñahui (Nota 10).

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	4,800	5,350
Bancos locales (1)	1,507,651	8,998,799
	1,512,451	9,004,149

(1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales cuya calificación de riesgo es AAA.

10. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

Corriente:

Institución	Tasa de interés	Fecha de inicio	Plazo	2018	2017
Banco General Rumiñahui	5.80%	2/10/2018	92 días	5,000,000	-
Banco General Rumiñahui	5.30%	4/12/2018	92 días	1,000,000	-
Banco General Rumiñahui	5.30%	10/12/2018	91 días	1,000,000	-
Banco General Rumiñahui	5.30%	27/12/2018	91 días	1,000,000	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	5.25%	24/3/2017	365 días	367,136	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4.50%	2/5/2018	365 días	150,000	150,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4.75%	30/10/2018	365 días	136,000	136,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4.50%	23/4/2018	365 días	45,000	45,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4.50%	23/4/2018	365 días	29,000	29,000
				8,727,136	360,000
No corriente:					
Banco de la Producción S.A. Produbanco	5.25%	24/3/2017	983 días	-	367,136
				-	367,136
				8,727,136	727,136

Corresponden a pólizas de acumulación contratadas con instituciones financieras, exigidos por el Banco para otorgar las garantías bancarias requeridas según contratos para la prestación de servicios aeroportuarios, suscritos con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador SENAE, Corporación Quiport S.A., Terminal Aeroportuario de Guayaquil S.A. y el cliente Aerogal.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Clientes	1,960,702	1,945,146
(-) Provisión por deterior de cartera	(98,883)	(76,683)
	1,861,819	1,868,463

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus deudores comerciales.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	139,778	7%	91,807	5%
Vencidas				
1 a 30 días	1,282,795	65%	1,289,363	66%
31 a 60 días	240,129	12%	287,538	15%
61 a 180 días	100,796	5%	132,641	7%
181 a 360 días	95,954	5%	41,311	2%
Mas de 360 días	101,249	5%	102,486	5%
Total	1,960,702	100%	1,945,146	100%

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes (rampa y carga), que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. La cartera comercial vencida a más de un año se provisiona al 100%.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

		Estimación para cobranza dudosa		
	Deudores comerciales	Al 1 de enero de 2018 (1)	Incremento en 2018 (2)	Al 31 de diciembre de 2018
Por vencer	139,778	-	1,145	-
Vencidas				
1 a 30 días	1,282,795	-	10,304	10,304
31 a 60 días	240,129	-	1,933	1,933
61 a 180 días	100,796	-	811	811
181 a 360 días	95,954	-	772	772
Mas de 360 días	101,249	76,683	7,235	83,918
Total	1,960,702	76,683	22,200	97,738

(1) Provisión constituida en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados.

(2) La Compañía efectuó un ajuste resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente

reconocidos. Producto de este análisis, la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9, y el monto en el que se ameritó incrementar la provisión al 31 de diciembre de 2018 no fue significativo.

El movimiento de la provisión por de deterioro de cartera, es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	76,683	58,257
Incrementos	22,200	18,426
Saldo final	98,883	76,683

12. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Inventario de repuestos	782,181	836,653
Inventario de herramientas	8,739	19,585
Inventario de lubricantes	8,587	10,975
Inventario de combustibles	1,210	5,471
Otros (1)	64,852	79,127
	865,569	951,811

(1) Corresponden principalmente a inventarios de materiales de limpieza, insumos de oficina y uniformes.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2018	2017
Pagos anticipados	116,778	130,647
Cuentas por cobrar empleados	23,890	45,871
Cuentas por cobrar proveedores	1,319	93,238
Otras cuentas por cobrar	146,769	61,649
	288,756	331,405

14. INSTALACIONES Y EQUIPOS

a) Composición y movimiento:

	Equipos motorizado y no motorizado (b)	Equipos de mantenimiento	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones	Total
Al 1 de enero de 2017						
Costo	9,644,047	812,332	599,079	242,815	529,945	11,828,218
Depreciación acumulada	(431,014)	(618,777)	(360,909)	(86,585)	(153,316)	(1,650,601)
Valor en libros	9,213,033	193,555	238,170	156,230	376,629	10,177,617
Movimiento 2017						
Adiciones	411,559	3,541	26,299	35,012	50,962	527,373
Ventas/bajas	-	(3,917)	(63,769)	(27,374)	(4,780)	(99,840)
Depreciación	(1,102,238)	(33,223)	(29,896)	(73,036)	(53,923)	(1,292,316)
Depreciación de ventas/bajas	(1,554)	3,917	52,319	25,382	2,093	82,157
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	8,520,800	163,873	223,123	116,214	370,981	9,394,991
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo	10,055,606	811,956	561,609	250,453	576,127	12,255,751
Depreciación acumulada	(1,534,806)	(648,083)	(338,486)	(134,239)	(205,146)	(2,860,760)
Valor en libros	8,520,800	163,873	223,123	116,214	370,981	9,394,991
Movimiento 2018						
Adiciones	305,559	79,465	19,059	130,570	6,634	541,288
Depreciación	(882,701)	(8,670)	(38,184)	(73,541)	(63,807)	(1,066,904)
Ventas/bajas	(57,889)	(20,979)	(28,388)	(4,870)	-	(112,126)
Reclasifiación y ajustes	49,789	(115,025)	57,332	7,904	-	-
Reavaluación	(28,925)	-	-	-	-	(28,925)
Valor en libros	7,906,633	98,664	232,942	176,277	313,808	8,728,324
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo	8,780,427	130,843	650,164	331,387	582,759	10,475,581
Depreciación acumulada	(873,794)	(32,179)	(417,222)	(155,110)	(268,951)	(1,747,258)
Valor en libros	7,906,633	98,664	232,941	176,277	313,808	8,728,323

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las instalaciones y equipos están libres de gravámenes.

b) Valor razonable

Durante el año 2017, se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los equipos motorizado y no motorizado de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio - Reservas, como Superávit por revaluación.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Las técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables, se basaron en precios de venta comparables de equipos con características similares a los de la Compañía.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos y las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(a) Saldos con compañías relacionadas

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:				
SWISSPORT France Holding SAS	Accionista	Comercial	37,187	37,187

(b) Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA	Accionista	Dividendos (Nota 22)	2,236,204	2,598,948
SWISSPORT France Holding SAS	Accionista	Dividendos (Nota 22)	958,373	1,113,835
Servisair Chile	Relacionada	Arrenadmiento de equipos	41,489	63,693
AGN Aviation Services	Relacionada	Arrenadmiento de equipos	32,937	-
SWISSPORT USA	Relacionada	Servicios realizados	2,422	-
SWISSPORT CHILE S.A.	Relacionada	Servicios realizados	137	-
Otras menores	Relacionada	Servicios recibidos	-	5,951
			3,271,562	3,782,427

(c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

El personal clave está conformado por Presidente Ejecutivo, Gerente General (2), Gerente Administrativos Financiero (1), Gerentes de Carga, Gerente de Recursos Humanos, Jefes de Áreas (6).

	2018	2017
Sueldos	499,775	452,426
Beneficios y obligaciones sociales	272,741	245,723
	772,516	698,149

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por pagar

Composición:

	2018	2017
Impuestos por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	86,836	74,967
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	15,428	16,957
Retenciones en la fuente de IVA	12,370	14,816
	114,634	106,740

(1) Compuesto por los impuestos de diciembre Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de Impuesto a la renta pendiente de pago.

b) Gasto de Impuesto a la renta

Composición del gasto por Impuesto a la renta:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	1,181,564	1,120,919
Impuestos a la renta diferidos	(183,689)	(133,328)
	997,875	987,591

c) Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de Impuesto a la renta	3,438,573	4,315,496
Más - gastos no deducibles (1)	1,123,448	779,591
Base tributaria:	4,562,021	5,095,087
Base tributaria sobre capital público	3,193,415	5,095,087
Base tributaria sobre capital privado en paraisos fiscales	1,368,607	-
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Impuestos sobre capital público (25% - 22%)	798,354	1,120,919
Impuestos sobre capital en paraísos fiscales (28%)	383,210	-
Impuesto a la renta causado	1,181,564	1,120,919
Anticipo de Impuesto a la renta	224,936	219,110
Impuesto a la renta definitivo	1,181,564	1,120,919
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(310,927)	(352,918)
Impuesto a la renta por pagar	870,637	768,001

(1) Corresponde principalmente a gastos por provisiones, gastos no sustentados con comprobantes de ventas y depreciaciones no deducibles por revalorizaciones de equipos motorizados y no motorizados.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos que se liquidarán luego de 12 meses:		
Impuesto diferido activo (1)	(76,116)	-
Impuesto diferido pasivo	1,140,056	1,212,912
	1,063,940	1,212,912

(1) Corresponde al impuesto a la renta diferido originado como resultado de las provisiones de jubilación patronal y desahucio del año.

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US$
Al 1 de enero del 2017	1,159,956
Débito a resultados integrales por impuestos diferidos (2)	186,284
Crédito a resultados por impuestos diferidos (3)	(133,328)
Al 31 de diciembre del 2017	1,212,912
Débito a resultados integrales por impuestos diferidos	34,717
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(183,689)
Al 31 de diciembre del 2018	1,063,940

(2) Corresponde al impuesto a la renta diferido originado como resultado de la revaluación de propiedades y equipos.

(3) Corresponde al impuesto a la renta diferido por la aplicación de tasas de depreciación que consideran una vida útil probable menor que la establecida en las normas tributarias vigentes para las propiedades y equipos que son presentados al costo (Véase Nota 2.8).

e) Situación fiscal

Las declaraciones de Impuesto a la renta, Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

f) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

  Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el Impuesto al a renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

  El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Acreedores comerciales locales	328,770	311,642
Acreedores comerciales del exterior	21,493	43,594
	350,263	355,236

Corresponde a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 30 días.

18. PROVISIONES

Composición:

	2018	2017
Impuestos y contribuciones (1)	296,444	249,585.00
Equipos en proceso de arreglos TAGSA (1)	147,040	147,040
Multas CAE (2)	128,110	148,117
Multas Avianca (1)	88,000	63,674
Otras provisiones (1)	515,816	366,497
	1,175,410	974,913

(1) Corresponde a las provisiones de gastos causados y no pagados sobre las cuales no se ha recibido el comprobante tributario.

(2) Corresponde a provisiones por multas del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador - SENAE.

19. OTROS ACTIVOS

Composición:

	2018	2017
Pago inicial (1)	1,000,000	1,000,000
Amortizacion acumulada acuerdo de concesión (2)	(575,000)	(475,000)
	425,000	525,000
Garantia Arriendos	240,534	245,857
	665,534	770,857

(1) Corresponde al pago estipulado en el acuerdo de concesión firmado con Corporación Quiport S.A. el 11 de mayo de mayo de 2012, con una vigencia de 10 años, que incluye el arrendamiento de las instalaciones y la concesión para prestación de servicio aeroportuarios en el Nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre (NAIQ).

(2) El movimiento de la amortización del acuerdo de concesión, es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	475,000	375,000
Amorizaciones	100,000	100,000
Saldo final	575,000	475,000

20. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición y movimiento:

	2018	2017
Saldo al inicio	381,205	495,889
Incrementos	5,785,133	7,237,142
Pagos y/o utilizaciones	(5,763,814)	(7,351,826)
Saldos al final	402,524	381,205

(1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, vacaciones.

21. BENEFICIOS SOCIALES

A continuación, se adjuntan las divulgaciones para el movimiento de los saldos de provisión de jubilación patronal y desahucio:

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	1,418,495	1,226,271
Indemnización por desahucio	337,741	359,067
	1,756,236	1,585,338

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	37.37%
Tabla de rotación (promedio)	7.24%	7.24%
Vida laboral promedio remanente	4.1	4.1
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	1,226,271	1,305,557	359,067	427,411	1,585,338	1,732,968
Costo por servicios corrientes	176,836	237,025	65,295	70,762	242,131	307,787
Costo por intereses	48,151	54,051	14,183	17,695	62,334	71,746
Ganancias actuariales	110,477	(59,133)	(100,804)	(156,801)	9,673	(215,934)
Beneficios pagados	(16,519)	(6,147)	-	-	(16,519)	(6,147)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(126,721)	(305,082)	-	-	(126,721)	(305,082)
Al 31 de diciembre	1,418,495	1,226,271	337,741	359,067	1,756,236	1,585,338

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	176,836	237,025	65,295	70,762	242,131	307,787
Costo por intereses	48,151	54,051	14,183	17,695	62,334	71,746
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(305,082)	-	-	-	(305,082)
Al 31de diciembre	224,987	(14,006)	79,478	88,457	304,465	74,451

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ganancias actuariales	110,477	(59,133)	(100,804)	(156,801)	9,673	(215,934)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(126,721)	-	-	-	(126,721)	-
Al 31 de diciembre	(16,244)	(59,133)	(100,804)	(156,801)	(117,048)	(215,934)

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Análisis de sensibilidad

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(40,353)	(8,528)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	37,244	9,155
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	38,166	9,727
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(41,515)	(9,156)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
Tasa de rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(25,008)	8,076
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	19,843	(7,747)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

22. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2018 y 2017 está representado por 14,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$40 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Distribución de dividendos

Durante el año 2018, mediante acta de sesión de directorio celebrada en fecha 3 de mayo de 2018, la Compañía aprobó la distribución de dividendos a sus accionistas, correspondientes al ejercicio fiscal 2017 por US$3,194,577.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Debido a que la reserva alcanza el mínimo establecido por el 50%, durante los años 2018 y 2017 no se han realizado apropiaciones de reserva legal.

Reserva facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva por revaluación

La Compañía registra los efectos provenientes de las revaluaciones de los equipos motorizados y no motorizados (Ver Nota 2.6). Al 31 de diciembre del 2018 dicha reserva incluye los efectos de la revaluación de equipos motorizados y no motorizados realizada en 2016 por US$5,358,761 y ajuste en 2018 por US$28,925 (Nota 14), neta de los efectos del Impuesto a la renta diferido.

Al 31 de diciembre del 2018, los efectos de la depreciación de los equipos motorizados y no motorizados revaluados han sido presentados como parte de los resultados acumulados.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

24. CONTRATOS

Los siguientes son los principales contratos de arrendamientos suscritos por la Compañía:

Contrato con Corporación Quiport S.A.

Suscrito el 11 de mayo del 2012, con vigencia a diez años, en relación con el arrendamiento del edificio para servicios de asistencia en tierra en el Nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre (NAIQ). El contrato tiene la opción de renovación siempre y cuando la Compañía no se encuentre en incumplimiento de cualquier obligación sustancial bajo el acuerdo. La tasa mensual de arrendamiento es US$20,855, pagadera a partir de marzo y puede ser ajustada anualmente, de acuerdo con el índice de precios al consumidor. El gasto por concepto de este arrendamiento cargado al costo de los servicios del año terminado el 31 de diciembre del 2018 es US$250,266 (2017: US$249,804).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a este arrendamiento operativo son como sigue:

	2018	2017
Menos de 1 año	250,266	250,266
Entre 1 y 5 años	1,001,064	1,001,064
	1,251,329	1,251,329

Contrato con TABACARCEN S.A. Tababela Cargo Center

Suscrito el 11 de mayo del 2012, con una vigencia de 10 años, contados a partir del 22 de noviembre del 2013, fecha de suscripción del acta de entrega de recepción total de la bodega (local 2) y áreas logísticas (6 parqueaderos). A la terminación del plazo acordado, este contrato podrá ser renovado por escrito y de mutuo acuerdo entre las partes.

El canon mensual es US$25,891 y puede ser ajustada anualmente a partir del 1 de enero de acuerdo con el porcentaje de inflación determinado por el INEC con relación al ejercicio económico anterior. El gasto por concepto de este arrendamiento cargado al costo de los servicios del año terminado el 31 de diciembre del 2018 es US$310,701 (2017: US$310,701).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a este arrendamiento operativo al 31 de diciembre del 2018 son como sigue:

	2018	2017
Menos de 1 año	310,701	310,701
Entre 1 y 5 años	1,242,804	1,242,804
	1,553,506	1,553,506

Contrato con TABACARCEN S.A. Tababela Cargo Center

Suscrito el 11 de mayo del 2012, con una vigencia de 10 años, contados a partir del 22 de noviembre del 2013, fecha de suscripción del acta de entrega de recepción total de la bodega (local 1) y áreas logísticas (1 oficina y 7 parqueaderos). A la terminación del plazo acordado, este contrato podrá ser renovado por escrito y de mutuo acuerdo entre las partes.

El canon mensual es US$63.136 y puede ser ajustada anualmente a partir del 1 de enero de acuerdo con el porcentaje de inflación determinado por el INEC con relación al ejercicio económico anterior. El gasto por concepto de este arrendamiento cargado al costo de los servicios del año terminado el 31 de diciembre del 2018 es US$757,635 (2017: US$757,635).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a este arrendamiento operativo al 31 de diciembre del 2018 son como sigue:

	2018	2017
Menos de 1 año	757,635	757,635
Entre 1 y 5 años	3,030,542	3,030,542
	3,788,177	3,788,177

Contrato de concesión mercantil con Terminal Aeroportuaria De Guayaquil S.A. TAGSA

Suscrito el 4 de octubre del 2017, con vigencia de 2 años, cuyo objetivo es el arrendamiento de espacios situados en diversos sectores del Aeropuerto de Guayaquil, los cuales solo podrán ser destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía, para prestar los servicios de rampa, recepción, atención y despacho de pasajeros y aeronaves, almacenamiento de carga de importación y paletizaje de carga de exportación. La contraprestación mensual es de US$19,687 y será ajustada anualmente por mutuo acuerdo, en caso que las partes no lleguen a un acuerdo por el reajuste, este quedará fijado automáticamente con el porcentaje de inflación determinado por el INEC. El gasto por concepto de este arrendamiento cargado al costo de los servicios del año terminado el 31 de diciembre del 2018 es de US$236,244 (2017: US$235,420).

En la actualidad no se ha renovado el contrato de arriendo para estimar los pagos futuros provenientes de esta operación.

Contrato con Corporación Quiport S.A.

El contrato descrito en la Nota 23 (a) también se refiere a la provisión de servicios de asistencia en tierra en el NAIQ por parte de la Compañía, lo cual causa una contraprestación determinada con base en una tarifa definida en función del peso (toneladas) de despegue de cada aeronave de los vuelos servidos.

Este contrato podrá darse por terminado anticipadamente, por acuerdo entre las partes o por faltas graves, tales como el impago o morosidad por parte de la Compañía y/o por la ocultación de información proporcionada por la Compañía a Corporación Quiport S. A., sobre los ingresos por servicios. El contrato prevé las siguientes penalidades para la Compañía en caso de incurrir en incumplimiento: Corporación Quiport tendrá derecho a terminar el acuerdo mediante notificación con no menos de cinco (5) días hábiles de anticipación a la Compañía.

La Compañía devolverá inmediatamente el pleno control operativo de la instalación a Quiport, se retirará sin demora y entregará todos los equipos utilizados en buenas condiciones operativas.

Quiport puede girar contra la garantía de fiel cumplimiento durante las operaciones, según sea aplicable, para remediar cualquier incumplimiento por parte de la Compañía.

En relación con este contrato, un banco nacional ha constituido una garantía bancaria de fiel cumplimiento a favor de Corporación Quiport S.A. por US$272.000, vigente hasta septiembre de 2019.

Contrato de concesión mercantil con Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. TAGSA

El contrato descrito en la Nota 23.1 también prevé una contraprestación equivalente a 10% de la facturación neta mensual de los servicios de rampa que la Compañía preste en el Aeropuerto.

En relación con este contrato, un banco nacional ha constituido una garantía bancaria de fiel cumplimiento a favor de Terminal Aeroportuario de Guayaquil, S. A. TAGSA por US$89,459, vigente hasta el 1 de marzo del 2019.

Contrato de concesión del Servicio Aduanero de Almacenamiento Temporal de Mercancías

Este contrato fue suscrito el 8 de enero del 2013 entre la Compañía y el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador - SENAE y a través de él se autoriza el funcionamiento de las bodegas para el servicio aduanero de depósito temporal de mercadería, ubicadas en el Aeropuerto Internacional de Quito. La vigencia de esta autorización es de 10 años, período durante el cual se causa una regalía de 2% sobre los ingresos por servicios de almacenaje temporal aduanero de las mercaderías de importaciones o exportaciones.

En caso de incumplimiento por parte de la Compañía, procede una penalidad que va de 1 a 50 salarios básicos unificados (SBU), así como también la suspensión de las actividades de la Compañía por 60 días y en caso de existir faltas graves, aplica la cancelación de este contrato.

Para la ciudad de Guayaquil el contrato fue suscrito el 9 de diciembre del 2011 y a través de él se autoriza el funcionamiento de las bodegas y/o patios para el servicio de depósito temporal de mercancías. La vigencia de esta autorización es de 10 años, período durante el cual se causa una regalía de 2% sobre los ingresos por servicios de almacenaje temporal aduanero de las mercaderías de importaciones o exportaciones.

En 2 febrero del 2018 y con vigencia hasta el 1 de febrero del 2019, un banco nacional se constituyó en garante solidario por cuenta de la Compañía hasta por las sumas de US$1,035,884 y US$176,663 (2017: US$624,202 y US$150,000) en relación con las bodegas en Quito y Guayaquil, respectivamente, para afianzar el pago de los tributos aduaneros, sus intereses y demás recargos, inherentes a las formalidades de las mercancías amparadas en cumplimiento de este contrato.

Concesión de servicios de aduana

Mediante acuerdo de concesión No.161 del 22 de diciembre de 1995 y contrato del 7 de mayo de 1996, el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, otorgó a la Compañía la concesión de los servicios de carga, descarga y movilización de las mercancías que transitan, ingresan o salen del territorio ecuatoriano por la vía aérea internacional, así como el almacenamiento y custodia de tales mercancías en bodegas y la administración de tales bodegas, en los aeropuertos de las ciudades de Quito y Guayaquil.

El 27 de abril del 2007, la entonces Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE (actualmente SENAE) renovó este contrato por cinco años o hasta el inicio de las operaciones del aeropuerto de la Ciudad de Quito en las nuevas instalaciones. A la fecha de emisión de los estados financieros la concesión ha sido renovada por un año.

Un banco nacional ha constituido una garantía bancaria de fiel cumplimiento a favor del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador - SENAE por US$150,000 vigente hasta el 1 de febrero de 2019, valor que asegura el pago de los tributos al comercio exterior y el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera, emitida el 25 de enero del 2019.

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *