

ARONEM AIR CARGO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 23 de enero del 2019

A los accionistas y directores de ARONEM AIR CARGO S.A.

Informe sobre la auditoria los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ARONEM AIR CARGO S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ARONEM AIR CARGO S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia General son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros (Continuación)

Los responsables del Gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos al Directorio y a la Gerencia General de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 21402



ARONEM AIR CARGO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivos y equivalentes de efectivo	4	1.020.992	778.409
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Clientes	5	401.866	462.268
Otras cuentas por cobrar	6	99.173	37.837
Total deudores comerciales y otras por cobrar		501.039	500.105
Impuestos por activos corrientes	7	924	890
Inventarios	8	61.760	14.203
Otros activos no financieros		1.277	2.923
Total activo corriente		1.585.992	1.296.530
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinaria, vehículos y equipos	9	793.711	885.760
Activo intangible		2.966	4.492
Activo por impuesto diferido	23	20.483	-
Total activo no corriente		817.160	890.252
TOTAL ACTIVOS		<u>2.403.152</u>	<u>2.186.782</u>



Eco. Freddy Parra
Director General



Lic. Rosario Tacuri
Contadora General

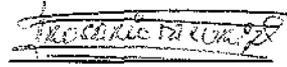
Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	31/12/2018	31/12/2017
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar:			
Proveedores	10	60.254	75.762
Otras	11	9.507	6.534
		-----	-----
Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar		69.761	82.296
Provisiones por beneficios a empleados	13	298.713	259.250
Pasivos por impuestos corrientes	7	210.676	157.284
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		579.150	498.830
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones por jubilación patronal	13 y 14	438.185	400.328
Provisión por desahucio	13 y 15	84.518	71.152
Pasivos por impuestos diferidos	23	-	472
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		522.703	471.952
TOTAL PASIVO		1.101.853	970.782
PATRIMONIO			
Capital suscrito	16	40.000	40.000
Reserva legal	18	20.000	20.000
Resultados acumulados		1.241.299	1.156.000
		-----	-----
TOTAL PATRIMONIO		1.301.299	1.216.000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.403.152	2.186.782
		=====	=====


Eco. Freddy Parra
Director General


Lic. Rosario Tacuri
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

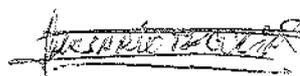
ARONEM AIR CARGO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	20	3.568.240	3.275.491
Gastos servicios prestados	21	(2.068.023)	(1.901.949)
Ganancia bruta		1.500.217	1.373.542
Gastos de administración	22	(292.057)	(305.223)
Ganancia de actividades operacionales		1.208.160	1.068.319
Baja de activos fijos		-	(1.655)
Otros ingresos (gastos), neto		7.237	(2.519)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.215.397	1.064.145
Participación de los trabajadores	24	(182.310)	(159.622)
Impuesto a la renta	24	(274.644)	(210.946)
Impuesto a la renta diferido	23	20.954	521
Total resultado integral		779.397	694.098
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		779,40	694,10
Número de acciones		1.000	1.000



**Eco. Freddy Parra
Director General**



**Lic. Rosario Tacuri
Contadora General**

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

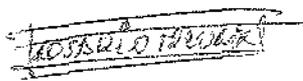
ARONEM AIR CARGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Reserva (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	40.000	20.000	461.902	389.128	911.030
Dividendos pagados	-	-	-	(389.128)	(389.128)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	694.098	694.098
Saldo al 31 de diciembre del 2017	40.000	20.000	461.902	694.098	1.216.000
Dividendos pagados	-	-	-	(694.098)	(694.098)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	779.397	779.397
Saldo al 31 de diciembre del 2018	40.000	20.000	461.902	779.397	1.301.299



Eco. Freddy Parra
 Director General



Lic. Rosario Tacuri
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.630.614	3.072.744
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.315.393)	(1.997.217)
Intereses recibidos	10.312	5.680
Participación a trabajadores pagada	(159.622)	(90.617)
Impuesto a la renta pagado	(146.695)	(69.206)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.019.216	921.384
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de maquinaria, equipos, muebles y enseres	(79.925)	(130.330)
Pago por compra de software contabilidad	-	(4.450)
Efectivo recibido (entregado) Préstamos empleados	322	(4.834)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(79.603)	(139.614)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por dividendos accionistas	(694.098)	(389.128)
Efectivo pagado por desahucio	(2.932)	(6.719)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(697.030)	(395.847)
Aumento neto de efectivo	242.583	385.923
Efectivo al inicio del año	778.409	392.486
	<hr/>	<hr/>
Efectivo al final del año	1.020.992	778.409
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



**Eco. Freddy Parra
Director General**



**Lic. Rosario Tacuri
Contadora General**

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 30 de mayo de 1995 con el nombre de Aerovías Nacionales Ecuatorianas Manabitas, Aronem Air Cargo S.A., cambiando su denominación en el año 2004 por el de ARONEM AIR CARGO S.A.

La compañía tiene como objeto social la realización de trabajos y servicios aéreos en general facultados por las leyes y reglamentos de la Dirección Nacional de Aviación Civil, tales como suministro de repuestos, asesoramiento aeronáutico, servicio de mantenimiento y asistencia técnica a empresas similares; su actividad principal es el manejo y manipuleo de carga para transporte aéreo.

En el año 2018, aproximadamente el 48% de los ingresos operacionales de la compañía se originaron por servicios prestados a un solo cliente MARTINAIR HOLLAND N.V.- KLM CARGO USD 1.729.927 (53% en 2017 por USD 1.979.016).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Deterioro del valor de los activos financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos financieros por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES (Continuación)

• **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

• **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4)

b. Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

c. Pasivos financieros

Los pasivos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

d. Maquinaria, vehículos y equipos

La maquinaria, vehículos y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las valorizaciones se harán con suficiente regularidad para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

La maquinaria, vehículos y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación para activos fijos propiedad de la compañía están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

	<u>Años</u>
Cámaras de refrigeración	8
Equipo y Maquinaria	5
Equipo técnico	10
Equipo de oficina y muebles	10
Equipo y herramientas	10
Equipos de computación	4
Vehículos	5

Para el caso de la amortización de las adecuaciones, esta se realiza al tiempo de vigencia del contrato de concesión, esto es 10 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo.

La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, excepto para vehículos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Un componente de maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

f. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 24 y 25). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 23)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

h. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de los servicios de paletización de carga aérea de exportación se reconocen en función de la prestación de los mismos. Los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

i. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran el momento que se los conoce y en el período al que corresponden.

j. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, también podrá ser usado para compensación del saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF, previa resolución de la Junta General de Socios y/o Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero de 2019*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2019*
		Un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2019*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2019*
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Aplica con NIIF 9)	Establecer los principios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros- Ampliar el uso del valor razonable	1 de enero 2019 *
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	1 de enero 2020

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Aronem Air Cargo S.A., a excepción de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" sobre la cual se encuentran analizando su efecto en los activos y pasivos de la compañía.

l. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado. - El mercado más importante de nuestro principal cliente, ha experimentado una recuperación importante en su economía, por lo que ha incrementado sus volúmenes de importación de flores.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Por otro lado, la incorporación de nuevos clientes, cuyo destino es el mercado norteamericano ha permitido que este potencial riesgo disminuya considerablemente. Sin embargo, la compañía continuamente está realizando contactos con nuevos clientes, con el fin de mantener e incrementar los volúmenes de carga para optimizar el uso de nuestra infraestructura y minimizar este potencial riesgo de mercado.

Riesgo de liquidez.- El período de crédito de la compañía, para su principal cliente, es de 30 días posteriores a la emisión de la factura, la cual se la realiza al final de cada mes. Este pago es recibido con relativa puntualidad dentro de los primeros 5 días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. Adicionalmente, el capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el equivalente al 60% de la facturación de este cliente, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Caja	578	446
Bancos	220.414	327.963
Certificado de inversión Banco Produbanco (1)	300.000	200.000
Certificado de inversión Banco Pichincha (2)	300.000	150.000
Certificado de inversión Banco Pacifico (3)	200.000	100.000
Total	1.020.992	778.409
	=====	=====

- (1) Corresponden a dos depósitos a plazo en el Banco de la Producción S.A. Produbanco a 30 y 31 días con una tasa de interés anual del 2,75%, y su vencimiento el 11 y 25 de enero de 2019. La calificación del riesgo es AAA- / AAA-
- (2) Corresponden a dos depósitos a plazo en el Banco Pichincha C.A. a 30 días con una tasa de interés anual del 3,50% y su vencimiento el 4 y 25 de enero de 2019. La calificación del riesgo es AAA- / AAA-
- (3) Corresponde a un depósito a plazo en el Banco del Pacífico S.A. a 31 días con una tasa de interés anual del 3,50% y su vencimiento el 14 de enero de 2019. La calificación del riesgo es AAA- / AAA-

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

<u>Cliente</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
KLM CARGO	176.827	198.678
UNITED PARCEL SERVICE CO.	95.422	155.120
TAME EP	72.017	82.177
COMP. PANAMEÑA DE AVIACION	30.881	26.293
Otros	26.719	-
Total	401.866	462.268

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Inversiones temporales	6.500 1)	6.500
Préstamos empleados	6.265	6.586
Anticipos proveedores	84.612 2)	23.710
Otros menores	1.796	1.041
Total	99.173	37.837

- (1) Corresponde a una garantía con una vigencia de 365 días por la contratación de una tarjeta institucional para los empleados de Aronem Air Cargo S.A. solicitada por Mega Santamaría S.A., para responder exclusivamente por el fiel cumplimiento en la cancelación de los consumos realizados por el personal de la compañía.
- (2) Incluye: US\$ 47.940 que corresponde al 60% de anticipo entregado a ELECTROCOMREP CÍA. LDA. por la compra de un equipo RX, la entrega se realizará en un plazo de 8 semanas a partir de la fecha de la entrega del anticipo; y, US\$ 22.823 que corresponde al 60% de anticipo entregado a REDCI por la ampliación del cuarto frío e instalación y reubicación de equipos de refrigeración.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
IVA Crédito tributario	924	890
	924	890

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de IVA	2.329	4.261
Retenciones sobre impuesto a la renta	4.875	6.328
Impuesto a la renta	203.472	146.695
	<u>210.676</u>	<u>157.284</u>

NOTA 8 - INVENTARIO

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Rodillo	14.710	3.510
Ruedas	38.649	4.624
Repuestos máquina rayos X	4.624	6.069
Otros Menores	3.777	-
Total	<u>61.760</u>	<u>14.203</u>

NOTA 9 - MAQUINARIA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

A continuación, se presenta el movimiento de la maquinaria, vehículos y equipos durante los años 2017 y 2018:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>Del 2017</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre Del</u> <u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Cámaras de Refrigeración	288.731	10.546	(5.313)	293.964	15.698	309.662	8 y 12
Equipos y Maquinarias	13.759	-	-	13.759	-	13.759	5
Equipo Técnico	460.905	92.383	(10.194)	543.094	51.939	595.033	10
Equipo de Oficina	32.071	519	(11.747)	20.843	-	20.843	10
Muebles y Enseres	10.296	-	-	10.296	400	10.696	10
Equipo y Herramientas	181.727	3.552	(2.906)	182.373	-	182.373	10
Equipos de Computación	63.530	16.974	(1.566)	78.938	11.888	90.826	4
Vehículos	104.017	-	-	104.017	-	104.017	5
Adecuaciones	396.296	-	-	396.296	-	396.296	10
Otros	15.089	6.356	-	21.445	-	21.445	
	<u>1.566.421</u>	<u>130.330</u>	<u>(31.726)</u>	<u>1.665.025</u>	<u>79.925</u>	<u>1.744.950</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(649.592)</u>	<u>(159.744)</u>	<u>30.071</u>	<u>(779.265)</u>	<u>(171.974)</u>	<u>(951.239)</u>	
	<u>916.829</u>	<u>(29.414)</u>	<u>(1.655)</u>	<u>885.760</u>	<u>(92.049)</u>	<u>793.711</u>	

NOTA 10 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Corporación Quiport (1)	7.727	12.911
Otras menores	52.527	62.851
	-----	-----
Total	60.254	75.762
	=====	=====

(1) Corresponde a valores por pagar, reembolso consumo de luz y agua.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Tarjeta Diners Club	6.620	4.253
Otros menores	2.887	2.281
	-----	-----
Total	9.507	6.534
	=====	=====

NOTA 12 - ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Honorarios de Presidencia	5.000	12.000
Honorarios Asesoría de Operaciones	5.000	12.000

NOTA 13 - PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
Corrientes:				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	259.250	1.499.136	(1.459.673)	298.713
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	400.328	37.857	-	438.185
Reserva para desahucio	71.152	16.298	(2.932)	84.518
Total largo plazo	471.480	54.155	(2.932)	522.703

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS, indemnizaciones, préstamos quirografarios e hipotecarios y participación de utilidades de los trabajadores.

NOTA 14 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de conmutación actuarial	4,14%	4,20%
Tasa esperada de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de descuento promedio	8,21% (1)	8,34%

Según se indica en el estudio actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y más años de servicio	242.681	202.832
Trabajadores menos de 10 años de servicio	195.504	197.496
Total provisión según cálculo actuarial	438.185	400.328

- (1) Es recomendación del actuario utilizar la tasa de rendimiento de los Bonos Ecuatorianos para establecer la tasa de descuento a aplicar pues está ligada a una realidad económica del Ecuador, lugar en que opera la compañía.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, donde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Aronem Air Cargo S.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está representado por 1.000 acciones ordinarias nominativas de valor nominal de US\$ 40,00 cada una.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
AEROSAN AIRPORT SERVICES S.A.	800,00	80,00%
MARCO BENITEZ	100,00	10,00%
JAIME PEREZ	100,00	10,00%
Total	1.000,00	100,00%

NOTA 17 - RESERVA DE CAPITAL

Conforme a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por USD 461.902, transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 20- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Servicios Paletización	2.930.883	2.713.904
Servicios soporte logístico	229.166	238.876
Document Handling	395.860	310.461
Otros servicios	12.331	12.250
	-----	-----
Total	3.568.240	3.275.491
	=====	=====

NOTA 21 - GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Gastos personal operaciones	811.899	754.497
Gastos personal custodia	314.340	277.506
Gastos personal tráfico y despacho	280.606	217.022
Arrendamiento	117.478	114.666
Depreciaciones	114.140	104.872
Honorarios personas naturales y sociedades	95.225	102.330
Servicios públicos	67.685	66.428
Mantenimiento y reparación	50.335	67.181
Provisiones jubilación patronal y desahucio	48.940	58.088
Amortizaciones	40.940	41.398
Comisiones en ventas	27.549	11.434
Otros servicios	25.652	19.535
Seguros	21.632	21.969
Suministros y materiales	13.722	10.641
Impuestos contribuciones y afiliaciones	12.020	9.784
Gastos de gestión	11.267	10.101
Gastos de viaje	5.677	2.148
Otros bienes	5.033	8.752
Combustibles y lubricantes	3.883	2.528
Publicidad	-	1.069
	<u>2.068.023</u>	<u>1.901.949</u>

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Gastos personal administración	205.468	199.442
Honorarios personas naturales y sociedades	19.225	12.746
Depreciaciones	16.219	13.974
Otros servicios	10.818	11.612
Servicios públicos	8.233	8.135
Honorarios Directorio y Presidencia	7.100	28.800
Provisiones jubilación patronal y desahucio	6.600	10.388
Mantenimiento y reparación	4.445	6.027
Seguros	3.300	3.401
Combustibles y lubricantes	2.488	2.161
Gastos de viaje	2.357	3.737
Impuestos contribuciones y afiliaciones	2.056	1.784
Gastos de gestión	1.110	1.004
Suministros y materiales	762	1.766
Otros bienes	203	162
Transporte	190	84
Amortizaciones	1.483	-
	<u>292.057</u>	<u>305.223</u>

NOTA 23 - IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Diferido

Activos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por cobrar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias imponibles.

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Activo diferido relativo a Jubilación Patronal	16.651	-
Activo diferido relativo a Desahucio	3.832	-
Total	20.483	-

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias imponibles.

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Pasivo diferido relativo a Maquinaria y equipos	-	204
Pasivo diferido relativo a Equipo y herramientas	-	268
Total	-	472

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos durante el año 2018:

Activos por Impuestos Diferidos

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	-	-
Efecto en resultado activo por impuestos diferidos	20.483	-
Saldo final	20.483	-

Pasivos por Impuestos Diferidos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	472	993
Efecto en resultado pasivo por impuestos diferidos	(472)	(521)
Saldo final	-	472

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.215.397	1.215.397	1.064.145	1.064.145
Pago contribución solidaria sobre derechos de capital	-		-	
Base para participación a trabajadores	1.215.397		1.064.145	
15% en participación	182.310	(182.310)	159.622	(159.622)
(+) Gastos no deducibles (1)		65.489		54.323
Base para impuesto a la renta		1.098.576		958.846
Impuesto a la Renta 25% (22%)		274.644		210.946

(1) Durante el año 2018, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Impuesto cargado al gasto por US\$ 955, Jubilación patronal y Desahucio por US\$ 55.620, Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por US\$ 5.476 y Depreciación por US\$ 3.436.

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		274.644	26,58%		210.946	23,32%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		258.272	25,00%		198.995	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	1.033.087			904.523		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		16.372	1,58%		11.951	1,32%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	65.489	16.372	1,58%	54.323	11.951	1,32%
		16.372	1,58%		11.951	1,32%

NOTA 25 - CONTRATOS IMPORTANTES

ACUERDO PARA ARRENDAMIENTO DE ESPACIO EN EL EDIFICIO DE CARGA INTERNACIONAL Y LA PROVISIÓN DE SERVICIOS DE PALETIZACIÓN EN EL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE QUITO, se celebró el 11 de mayo del 2012 entre la Corporación Quiport S.A., y Aronem Air Cargo S.A.

Quiport es el concesionario exclusivo de una concesión de un plazo de 35 años para la administración, operación y mantenimiento de Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre y para la financiación, diseño, construcción, operación y mantenimiento del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito que está situado a 24 kilómetros aproximadamente de Quito.

Quiport arrendará el Espacio arrendado a Aronem Air Cargo S.A, para que pueda adecuar el espacio arrendado y proporcionar los Servicios de conformidad con las estipulaciones del Acuerdo. Sujeto a la cláusula 3.1:

Arriendo: Quiport arrendará el espacio Arrendado a Aronem en la fecha de apertura de aeropuerto para los propósitos específicos en las cláusulas 3.4.1 y 4.1.

3.4.1. Durante el plazo Aronem usará el espacio de oficinas para sus oficinas administrativas y usará el espacio de operación en conformidad con las estipulaciones del Acuerdo para los siguientes servicios:

- a) Procesamiento y almacenamiento de carga de exportación
- b) Procesamiento de la carga con relación a las inspecciones de seguridad de rayos X
- c) Peso de la carga
- d) Paletización de la carga de exportación
- e) Transporte de carga de exportación a un lugar de entrega donde el proveedor de servicios de rampa la recoja de acuerdo al manual de operaciones.

Estipulaciones por Adecuación

4.1.1. Aronem será responsable, a su propio costo y riesgo, de la adecuación del espacio arrendado en el sitio de instalación de conformidad de los siguientes requisitos: (a) Términos de acuerdo, (b) Código de construcción, (c) Plan de adecuación, (d) Programa de adecuación, (e) Documentos de sistema de gestión integrada, (f) Sistema de gestión ambiental, salud, seguridad y responsabilidad social, (g) políticas y procedimientos.

Plazo: El plazo del acuerdo, según dicho plazo sea prorrogado de acuerdo con esta cláusula, se iniciará en la fecha efectiva y, a menos que se termine el Acuerdo con anterioridad de conformidad con sus términos, será un periodo de 10 años a partir de la fecha de apertura del Aeropuerto.

De allí en adelante, siempre que Aronem no se encuentre en incumplimiento de cualquier obligación sustancial bajo el Acuerdo, se ofrecerá a Aronem el derecho de prorrogar el Acuerdo y de continuar proporcionando los servicios, con sujeción a un acuerdo sobre los términos comerciales y otras condiciones entre las partes.

NOTA 25 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

Título de propiedad: El Municipio tiene y mantendrá el título de propiedad sobre el sitio de la instalación, la Instalación y el Espacio Arrendado. De acuerdo a la cláusula 4.1.3: Aronem hará la inversión necesaria para completar el Plan de Adecuación de conformidad con los requisitos de Adecuación Aplicables a fin de asegurar un Espacio Arrendado operativo y la prestación de los Servicios hasta todas las fechas aplicables y de lo contrario de conformidad con el acuerdo. Inversión constituirá una inversión amortizable de Aronem, la que será amortizada como se establece en las prácticas contables aplicables en el Ecuador.

El sitio de la Instalación, la Instalación, el Espacio Arrendado y todos los elementos permanentes en el mismo constituirán los activos fijos del Municipio mediante adhesión de conformidad con todas las leyes, normas, reglamentos y decretos aplicables

Pago: Aronem pagará a Quiport

Hasta el décimo día de cada mes calendario durante el plazo, Aronem proporcionará a Quiport una declaración mensual en la que se muestre:

- a) Tarifa mensual del espacio de oficina y la tarifa mensual del espacio de operación pagado por Aronem.
- b) Número de toneladas de carga manejadas por cada vuelo servido y la tarifa mensual de manejo

Devolución de servicios básicos: Aronem pagara a Quiport por su consumo de servicios básicos y tratamiento de aguas residuales de Aronem durante el plazo, incluyendo, sin limitación durante el periodo de adecuación.

- a) Con respecto al consumo de agua Quiport facturará a Aronem cada mes un monto equivalente al número de metros cúbicos. Aronem pagara dentro de los 5 días hábiles después que Quiport entregue la factura.
- b) Con respecto al consumo de electricidad Quiport facturará a Aronem cada mes un monto equivalente al número de kilovatios/hora. Aronem pagara dentro de los 5 días hábiles después que Quiport entregue la factura.

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

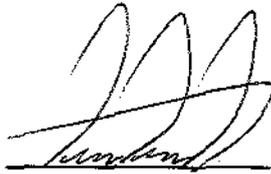
- 1) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

**NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)**

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
 - Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."
 - Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.



Eco. Freddy Parra
Director General



Lic. Rosario Tacuri
Contadora General