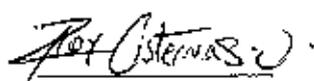


SERVIPALLET S.A.
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016	2015	2014
		US\$	Restablecido US\$	Restablecido US\$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	408,951	311,341	301,621
Deudores comerciales y Otros	3.2	315,281	319,331	167,917
Otros Activos Financieros	3.3	60,000	33,750	27,000
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.4	3,186	3,292	7,298
Activos por impuestos corrientes	3.5	47,764	66,951	66,863
Total de Activos Corrientes		835,182	734,665	570,699
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones en Asociadas	3.6	3,000	3,000	3,000
Instalaciones y Equipo	3.7	386,968	435,358	470,291
Activo intangible	3.8	88,715	102,025	112,500
Activos financieros no corrientes	3.3		60,750	87,750
Activos por impuestos diferidos	3.15	2,125	2,105	1,810
Total de Activos No Corrientes		480,808	603,238	675,351
TOTAL DE ACTIVOS		1,315,990	1,337,903	1,246,051


 Cisternas U. Roy E.
 Gerente General


 Torres Marco
 Contador General

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

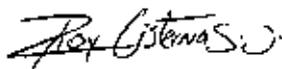
	Nota	2016	2015	2014
		US\$	Restablecido US\$	Restablecido US\$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores comerciales y Otros	3.10	15,283	23,311	11,957
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.11	131,551	117,908	103,054
Pasivos por impuestos corrientes	3.12	148,511	129,875	118,435
Pasivos Acumulados	3.13	36,795	32,240	31,514
Total de Pasivos corrientes		332,140	303,334	264,960
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.14	77,638	60,572	46,895
Total de Pasivos a Largo Plazo		77,638	60,572	46,895
TOTAL PASIVOS		409,779	363,906	311,855
PATRIMONIO	3.17	906,211	973,997	934,195
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,315,990	1,337,903	1,246,051

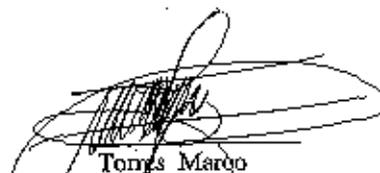
Cisternas U. Roy E.
Gerente General

Torres Marco
Contador General

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

	Nota	2016	2015
		US\$	Restablecido US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de servicios		2,096,719	1,991,053
Otros ingresos de actividades ordinarias			2,100
UTILIDAD BRUTA		2,096,719	1,993,153
Costos de Operación	3.18	(1,256,218)	(1,216,551)
Gastos de Administración	3.18	(340,588)	(271,568)
Otros Ingresos	3.19	77,361	39,194
UTILIDAD OPERACIONAL		577,274	544,227
Ingresos / (Gastos) Financieros Neto	3.20	294	4,044
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		577,568	548,271
Impuesto a la renta	3.15	(146,424)	(127,996)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		431,144	420,275


 Cisternas U. Roy E.
 Gerente General


 Tomas Marco
 Contador General

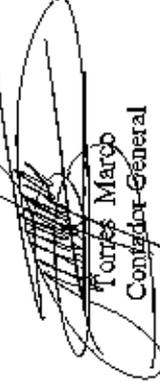
SERVIPALLET S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

	Capital Nota 3.17	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	50,000	267,505	25,000	503,656	302,309	(220,728)	927,742
Efecto de Corrección de Errores (Nota 3.21)					6,453		6,453
Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2014	50,000	267,505	25,000	503,656	308,762	(220,728)	934,195
Apropiación de Resultados				302,309	(302,309)		(267,505)
Reclasificación a Prestamos Socios		(267,505)					1,974
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				1,974			(114,943)
Distribución de dividendos				(114,943)			420,275
Resultados del ejercicio					420,275		
Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2015	50,000		25,000	692,996	426,728	(220,728)	973,997
Apropiación de Resultados				415,249	(415,349)		
Transferencia a resultados acumulados				11,379	(11,379)		
Absorción Pércida				(220,728)		220,728	
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo				1,070			1,070
Distribución de dividendos				(500,000)			(500,000)
Resultados del ejercicio					431,144		431,144
Saldos al 31 de diciembre de 2016	50,000		25,000	400,067	431,144		906,211


Félix Gómez S.J.
Gerente General


Torres Marco
Contador General

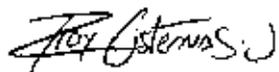
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.4

SERVIPALLET S.A.

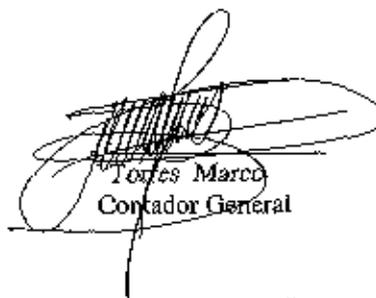
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2016	2015
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por prestación de servicios.	2,105,134	1,846,337
Otros cobros por actividades de operación	76,916	41,294
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(859,001)	(785,854)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(610,201)	(553,985)
Otros pagos por actividades de operación	(12,426)	(32,601)
Intereses recibidos	6,006	5,417
Impuestos a las ganancias pagados	(125,275)	(137,320)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7,015)	974
Efectivo proveniente de las actividades de operación	574,137	384,261
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de muebles y equipo	(2,880)	(17,385)
Importes procedente (usado) por la negociación de activos intangibles		(2,430)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a tere	33,825	20,250
Efectivo neto usado en actividades de inversión	30,945	435
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de préstamos		(267,505)
Dividendos pagados	(507,471)	(107,471)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(507,471)	(374,976)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	97,611	9,720
Efectivo al inicio del año	311,341	301,621
Efectivo al final del año	408,951	311,341



Cisternas U. Roy E.
Gerente General



Torres Marco
Contador General

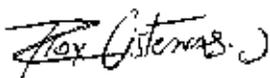
SERVIPALLET S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

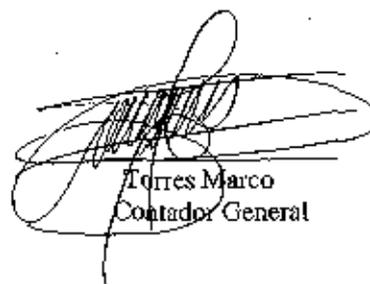
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

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

	2016	2015
	US\$	Resfablecido US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	679,492	644,156
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	65,025	65,223
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	1,642	
Ajustes por gastos en provisiones	55,594	49,407
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(146,444)	(123,291)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(101,924)	(95,885)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(445)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	3,083	(152,930)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	106	4,841
(Incremento) disminución en otros activos	19,187	(923)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(33,082)	(35,140)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	286	7,509
Incremento (disminución) en beneficios empleados	12,980	28,981
Incremento (disminución) en otros pasivos	18,537	(2,686)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	574,137	384,261



Cisternas U. Roy E.
Gerente General



Torres Marco
Contador General

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

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 24 de enero del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de marzo del 2000 bajo el nombre de Servipallet S.A., y el 10 de abril del 2002 cambió su Objeto Social, es poseída en el 50% por Sociedad Agrícola Victoria y en el 50% por Ulrich Peter Fritz.

La Compañía tiene por objeto principal la actividad y servicio de la recepción, bodegaje temporal, embalaje, despacho y entrega de toda clase de cargas o productos agrícolas, horticolas, florícolas, artesanales, textiles, cerámicas, valijas de mudanzas, partes, piezas, repuestos, componentes o productos de la industria y comercio en general, sean de origen nacional o internacional, tanto de personas naturales como jurídicas, entre ellas, de agencias de carga de líneas nacionales o extranjeras y la gestión de transporte de cargas, productos a encomiendas a través de *terceras personas legalmente autorizadas para desarrollar esta actividad.*

Los principales ingresos que la compañía obtiene se generan por el servicio de Paletizaje y Refrigeración prestados principalmente a Compañías dedicadas al Transporte Aéreo Internacional y local de carga.

Adicionalmente, la compañía presta otros tipos de servicios como son bodegaje, repaletizaje, montacargas particularizado a Compañías dedicadas al Transporte Aéreo Internacional y local de carga.

Las operaciones de la compañía son desarrolladas en el terminal de Carga Internacional del Aeropuerto Mariscal Sucre de la ciudad de Quito, donde mantiene su matriz.

Entorno económico

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

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

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

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

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Quito, Parroquia de Tababela.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF PARA PYMES

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

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

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de abril de 2017.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2016. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

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

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejerce su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2010).

2.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

Ingresos por Paletizaje

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

Ingresos por Montacargas

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

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por préstamos otorgados. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

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

Medición posterior de instrumentos financieros

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

Instrumentos Financieros Básicos

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

Otros Instrumentos Financieros

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

2.8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa de la entidad, pero no es el control o control conjunto sobre esas políticas.

Las inversiones en asociadas se llevan al costo menos pérdidas por deterioro de valor o al valor razonable según la sección N.- 14 párrafo 14.5 de la NIIF para Pymes.

2.9 INSTALACIONES Y EQUIPOS

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

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

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

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

2.10. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

2.11 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles son derechos de llave y licencias de programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

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

2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley, incluyen: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al IESS y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Beneficios post-empleo

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

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

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de *unidad de crédito proyectada*. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

2.14 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2016. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partida</u>	<u>Porcentaje</u>
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.15. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.16 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.17 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

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

Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente:

- (a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- (b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos (Sección 29) con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- (c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación (Sección 34) con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La compañía no aplicó anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIIF para Pymes.

No se estiman efectos importantes en la Compañía.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	2016	2015
	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:		
Caja Chica	150	150
Efectivo en Bancos (1)	408,801	311,191
Total Efectivo y equivalentes	408,951	311,341

(1) Comprende la Cuenta Corriente No.020051869 de Banco de Produbanco y la Cuenta Corriente No. 3113237904 de Banco de Pichincha.

3.2 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Clientes	316,016	304,755
Clientes Relacionados		12,375
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(735)	(1,516)
Intereses por Cobrar Relacionadas		3,717
Saldo al 31 de Diciembre	315,281	319,331

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

Detalle	2016	2015
	USD	USD
Saldo al inicio del año	1,516	
Provisión del año	1,642	1,516
Utilizaciones y reversos	(2,423)	
Saldo al final del año	735	1,516

3.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Préstamos		
Porción Corriente (1)	60,000	33,750
Porción No Corriente		60,750
Saldo al 31 de Diciembre	60,000	94,500

(1) Al 31 de diciembre del 2016, los préstamos son presentados en su totalidad como corrientes, ya que en el 2017 serán cobrados en su totalidad. Ver nota 3.22 y 3.23.

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Seguros y Reaseguros	579	1,785
Préstamos al Personal	2,607	1,507
Saldo al 31 de Diciembre	3,186	3,292

3.5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Retención en la Fuente	42,866	34,255
Anticipo Mínimo Pagado		11,627
Retenciones IVA	4,898	21,069
Saldo al 31 de Diciembre	47,764	66,951

3.6 INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la inversión en la asociada Latacungaiport Services S.A. cuya principal actividad es de servicios logísticos asciende a US\$ 3000, con una participación y poder de voto del 30%.

La composición patrimonial de Latacungaiport Services S.A. y el valor patrimonial proporcional de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	2016	2015
	USD	USD
Capital Suscrito y/o Pagado	10,000	10,000
(-) Capital Suscrito no Pagado	(7,500)	(7,500)
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	13,527	13,527
(-) Perdida acumulada ejercicios anteriores	(5,731)	(1,514)
(-) Pérdida del ejercicio	(2,515)	(4,217)
Total Patrimonio	7,781	10,296
Valor Proporcional Patrimonial	2,334	3,089

Latacungaiport Services cumple con la condición de ser asociada a la compañía desde julio del 2014.

3.7 INSTALACIONES Y EQUIPOS

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

	2016	2015	2014
	US\$	US\$	Restablecido US\$
Costo			
Instalaciones(1)	194,151	267,813	263,415
Muebles y Enseres	19,701	19,441	19,441
Maquinaria y Equipo	243,640	247,251	234,264
Equipo de Computación	15,313	12,693	12,693
Adecuaciones	73,663		
Total Costo	546,466	547,198	529,813

Depreciación Acumulada			
Instalaciones	(57,127)	(39,653)	(22,180)
Muebles y Enseres	(5,859)	(4,002)	(2,156)
Maquinaria y Equipo	(64,354)	(46,483)	(23,705)
Equipo de Computación	(11,842)	(8,014)	(4,206)
Adecuaciones	(20,317)	(13,687)	(7,276)
Total Depreciación Acumulada	(159,498)	(111,839)	(59,521)
Valor en libros	386,968	435,358	470,291

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

El movimiento en los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Costo 2014	Depreciación Acumulada 2014
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	645,172	162,822
Más Adiciones	39,254	56,401
Más/menos Bajas y Ventas netas	(105,055)	(96,520)
Más/menos Ajustes por Corrección de Error (1)	(49,759)	(58,221)
Más/menos Ajustes por Corrección de Error (2)		
Más/menos otros Ajustes menores	200	1,493
Saldo al 31 de Diciembre	529,813	65,975

	Costo 2015	Depreciación Acumulada 2015
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	529,813	65,975
Más Adiciones	17,385	57,244
Más/menos Ajustes por Corrección de Error (2)		
Saldo al 31 de Diciembre	547,198	123,218

	Costo 2016	Depreciación Acumulada 2016
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	547,198	123,218
Más Adiciones	2,880	51,715
Más/menos Bajas y Ventas netas	(3,611)	(4,057)
Saldo al 31 de Diciembre	546,466	170,877

(1) Corresponde a ajustes realizados por la diferencia entre el valor en libros frente a la toma física efectuada al cierre del ejercicio fiscal 2014.

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

76

3.8 ACTIVO INTANGIBLE

El detalle comprende los siguientes intangibles:

	2016	2015
	US\$	US\$
Costo		
Derecho de Llaves (1)	125,000	125,000
Licencias Software	2,430	2,430
Total Costo	127,430	127,430
Amortización y Deterioro Acumulados		
Derecho de Llaves	(37,500)	(25,000)
Licencias Software	(1,215)	(405)
Total Amortización Acumulada	(38,715)	(25,405)
Saldo al 31 de diciembre	88,715	102,025

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

	Costo 2016	Amortización Acumulada 2016	Costo 2015	Amortización Acumulada 2015
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	127,430	25,405	125,000	12,500
Más Adiciones		13,310	2,430	12,905
Saldo al 31 de Diciembre	127,430	38,715	127,430	25,405

3.9 ARRENDAMIENTOS

Desde el 2012, la Compañía es arrendataria de un espacio en el Aeropuerto Mariscal Sucre a Corporación Quiport, por un plazo de 10 años a partir de la fecha de apertura del aeropuerto, durante el plazo la compañía usara el espacio para sus oficinas administrativas y de operación acorde a las actividades permitidas en el contrato.

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

- La tarifa mensual de Espacio Oficina y la Tarifa Mensual de Espacio de Operación pagada en el mes calendario anterior o parte del mismo.
- El número de toneladas de cargas manejadas por cada vuelo servido durante el mes calendario anterior en el Espacio Arrendado y la Tarifa Mensual de Manejo por el mes calendario anterior.
- Un resumen de todos los demás servicios prestados por la compañía durante el mes calendario anterior.

El gasto reconocido por arriendo de oficinas Administrativas e instalaciones fijas y variables al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$ 387.144 (US\$ 353.166 en el 2015).

20

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento para cada uno de los siguientes periodos se detalla a continuación:

Plazo	Pagos Futuros Mínimos USD
Hasta un año	70,915
Entre un año y cinco años	291,690
Más cinco años	74,976
Totales	437,580

3.10 ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS

	2016 US\$	2015 US\$
Acreeedores Comerciales	4,489	5,331
Dividendos por Pagar	-	7,471
Valores a Cuenta de Clientes	7,301	6,535
Otras Cuentas por Pagar	3,494	3,974
Saldo al 31 de Diciembre	15,283	23,311

3.11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2016 US\$	2015 US\$
Décimo Tercer Sueldo	2,866	1,941
Décimo Cuarto Sueldo	5,195	4,799
Fondos de Reserva	686	602
IESS por Pagar	7,481	6,975
Vacaciones	10,073	5,146
Participación Utilidades	101,924	95,885
Prestamos IESS por Pagar	3,037	2,561
Liquidaciones por Pagar	289	
Saldo al 31 de Diciembre	131,551	117,908

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
Saldo al inicio del año	107,770	96,524
Provisión cargada a gastos	154,106	134,254
Monto Utilizado	(141,819)	(123,009)
Saldo al 31 de Diciembre (1)	120,058	107,770

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

3.12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Retenciones Fuente e IVA	2,068	1,584
Impuesto a la Renta	146,444	128,291
Saldo al 31 de Diciembre	148,511	129,875

3.13. PASIVOS ACUMULADOS

El detalle se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Servicios Básicos	8,728	7,609
Arriendo Acumulados por Pagar - Quiport	28,068	24,631
Saldo al 31 de diciembre	36,795	32,240

El movimiento de las acumulaciones, se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Saldo Inicial	32,240	31,514
Adiciones	36,795	32,240
Pagos	(32,240)	(31,514)
Saldo al 31 de diciembre	36,795	32,240

3.14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	JUBILACIÓN	DESAHUCIO	TOTAL
	USD	USD	USD
Obligación a 1 de enero de 2015	35,828	11,067	46,895
Costo de servicios actuales	7,350	3,853	11,203
Costo de interés	2,343	709	3,052
Costo de Servicios Pasados		1,682	1,682
Perdida/ Ganancia Actuarial	1,271	307	1,578
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	1,839	(2,022)	(183)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(3,656)		(3,656)
Obligación a 31 de diciembre de 2015	44,975	15,597	60,572

Costo de servicios actuales	8,990	3,153	12,143
Costo de interés	2,782	961	3,743
Perdida/ Ganancia Actuarial	(7,080)	(1,637)	(8,717)
Perdida/ Ganancia Actuarial reconocida por ajustes	9,336	2,294	11,630
Beneficios Pagados		(662)	(662)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(1,208)	138	(1,070)
Obligación a 31 de diciembre de 2016	57,795	19,843	77,639

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

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salariales	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%	11.8%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	7,59 años	7,6 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	5,41 años	4,65 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

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

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de más 0,5%	%
Tasa de descuento	5,195	8.99%	(4,680)	-8.10%
	Cambio de menos 0,25%	%	Cambio de mas 0,25%	%
Tasa de incremento salarial	(2,507)	-4.34%	2,635	4.56%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	1,658	3.00%	(1,674)	-3.00%

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

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	1,740	8.77%	(1,570)	-7.91%

	Cambio de menos 0,25%	%	Cambio de más 0,25%	%
<i>Tasa de incremento salarial</i>	(84J)	-4.24%	883	4.45%
	1 año más	%	1 año menos	%
<i>Tasa de mortalidad</i>	569	3%	(575)	-3%

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

3.15. GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

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

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2016.

Cambios en el Régimen legal tributario

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

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

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

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

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

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

Lu

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Gasto Impuesto a la Renta se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	146,444	128,291
Impuesto a la renta diferido del año	(20)	(295)
Total gasto impuesto a la renta	146,424	127,996

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la siguiente forma:

	2016	2015
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	679,492	644,156
Efecto restablecimiento de saldos		
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(101,924)	(96,623)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	88,085	39,796
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	665,653	587,329
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 22%	146,444	129,212
Anticipo Mínimo determinado	17,921	11,627
Gasto impuesto causado del año	146,444	129,212
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	22%

Impuesto a la renta diferido

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

	2016	2015
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Jubilación Patronal	2,125	2,105
Subtotal Activos tributarios diferidos	2,125	2,105
Impuesto a la renta diferido neto	2,125	2,105

PC

Impuesto a la renta diferido neto

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	USD	USD
<i>Activos tributarios diferidos</i>		
Jubilación patronal	20	295
Subtotal Activos tributarios diferidos	<u>20</u>	<u>295</u>
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	<u>20</u>	<u>295</u>

3.16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	USD	USD
Inversiones en Asociadas		
Latacunga Airport Services S.A.	3,000	3,000
Total Inversiones en Asociadas	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales		
El Pisque - Latacunga		12,375
Total Cuentas por Cobrar Comerciales		<u>12,375</u>
Intereses por cobrar		
El Pisque - Latacunga	-	3,717
Total Intereses por Cobrar		<u>3,717</u>
Préstamos concedidos		
El Pisque - Latacunga	60,000	94,500
Total Préstamos concedidos	<u>60,000</u>	<u>94,500</u>
Dividendos por Pagar		
Ulrich Peter		7,471
Total Dividendos por Pagar		<u>7,471</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$	US\$
Compras	485,257	99,825
Ventas (1)	-	419,035
Intereses Recibidos	4,037	7,096
Cobros de Préstamos (2)	34,500	20,250
Dividendos Pagados	507,471	107,471
Préstamos Pagados		267,505

(1) Al 31 de diciembre del 2016 no tuvo ventas con relacionadas, al 31 de diciembre del 2015 corresponde US\$

PC

419,035 por servicios prestados a Novacargo.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 se dio de baja US\$ 34.500 según resultado de la distribución de réditos por acuerdos judiciales contra El Pisque, reconociendo US\$ 33.825 en resultados del ejercicio y la diferencia en provisión incobrables.

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

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

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

	2016	2015
	USD	USD
Beneficios de empleados		
<i>Sueldo y Beneficios de Empleados</i>	89,662	86,406
Beneficios Laborales Largo plazo	14,140	11,178
Total remuneración Gerencia principal	103,802	97,584

3.17 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2016 y 2015 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprende 50.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, con derecho total a voto y a recibir dividendos.

3.18 COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2016	2015
	US\$	US\$
Costos de Operación		
Sueldos y Beneficios	469,538	384,160
Arriendos Fijos - Quiport	62,883	52,522
Arriendos Variables (Quiport Fee)	317,275	287,518
Honorarios	15,963	12,213
Provisión Incobrables	814	1,516
Mantenimiento	29,028	6,400
Seguridad	196,321	189,406
<i>Servicios Básicos</i>	99,708	90,790
Refrigeración y Paletizaje	0	89,130
Transporte	7,733	38,743
Otros	56,956	64,153
Total Costos de Operación	1,256,218	1,216,551

Gastos de Administración

Sueldos y Beneficios	135,359	122,394
Honorarios	6,118	3,377
Impuestos y Contribuciones	29,081	32,193
Mantenimiento	0	3,459
Arriendos Fijos - Quiport	6,987	13,125
Depreciación y Amortizaciones	58,889	52,318
Transporte	8,690	8,346
Otros	95,465	36,357
Total Gastos de Administración	340,588	271,568

3.19 OTROS INGRESOS

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

	2016	2015
	US\$	US\$
Otros Ingresos		
Servicios Facturados (1)	59,632	38,728
Reembolsos Aseguradora	16,830	
Otros	899	466
Total Ingresos financieros	77,361	39,194

(1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende a los servicios facturados por servicios de manejo, control de carga, servicios de apoyo, seguridad, entre otros que se presta a la compañía a American Air por USD 23.124 (USD 2.220 en el 2015), y por comisiones por referencias comerciales a la compañía Operadora Florícola Operflor Cia. Ltda. por USD 36.508.

3.20 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2016	2015
	US\$	US\$
Ingresos financieros		
Otros Intereses Generados	4,037	7,096
Total Ingresos financieros	4,037	7,096
Gastos financieros		
Costos Financieros Actuariales	3,743	3,052
Total gastos financieros	3,743	3,052
Total ingresos/gastos financieros neto	294	4,044

3.21 CORRECCION DE ERRORES (NIF)

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2015, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

	Nota	Estados Financieros Reportados	Corrección de Error	Estados Financieros Reestablecidos
Año 2014		US\$	US\$	US\$
Activos				
Instalaciones y Equipo		-	-	-
Patrimonio				
Resultado de Ejercicio		(302,309)	-	(302,309)
Efecto de corrección de error en el Estado de Situación		<u>(302,309)</u>	-	<u>(302,309)</u>
Año 2015				
Activos				
Instalaciones y Equipo		423,979	-	423,979
Efecto de corrección de error en el Estado de Situación		<u>423,979</u>	-	<u>423,979</u>
Ingresos/Gastos				
Gastos de Administración		(276,494)	-	(276,494)
Efecto de corrección de error en los Resultados Integrales		<u>(276,494)</u>	-	<u>(276,494)</u>

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

3.22 CONTINGENTES

Los litigios y procesos legales durante el año 2016 comprende lo siguiente:

El 20 de abril de 2016, la compañía inició un juicio ejecutivo, persiguiendo el cobro de la deuda que se mantiene con EL PISQUE. El 19 de octubre de 2016, las partes firman un Acuerdo Transaccional, donde se establece que EL PISQUE pague la suma de USD 94.500. El 12 de enero del 2017 el juez aprueba el Acuerdo Transaccional, y el 25 de enero del 2017 se realiza el depósito en la cuenta bancaria de la compañía.

3.23 ACUERDOS

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

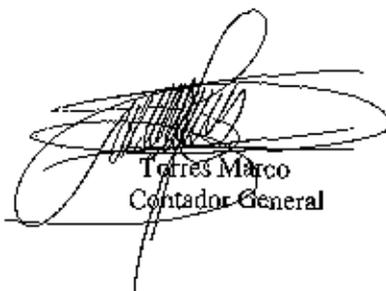
PC

3.24 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 28 de abril de 2017, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Cisternas U. Roy E.
Gerente General



Torres Marco
Contador General