Fresh Logistic Carga Cia. Ltda.

Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 13
QUITO

Romero & Asociados
Member Horwath International

Fresh Logistic Carga Cía. Ltda.

Estados Financieros
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes..... 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales..... 3
Estados de Resultados..... 4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios..... 5
Estados de Flujos de Efectivo..... 6
Notas a los Estados Financieros..... 7

Romero & Asociados
Member Horwath Crowe International

Romero & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas N 33 - 319 y Rumipamba
Edificio Torre Carolina, piso 9
Quito, Ecuador
www.romeroyasociados.com

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
Fresh Logistics Carga Cia. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Fresh Logistics Carga Cia. Ltda.** al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de ingresos y egresos, cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Romero & Asociados
Member Crowe Horwath International

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Fresh Logistics Carga Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Merizalde
Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
21 ABR. 2011
OPERADOR 13
QUITO

5 de Febrero de 2011
Quito, Ecuador

Fresh Logistic Carga Cía. Ltda.

Balances Generales

	31 de Diciembre de 2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	$ **451,012**	$ 207,444
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**992,134**	880,060
Gastos pagados por anticipado *(Nota 4)*	**18,286**	33,066
Total activos corrientes	**1,461,432**	1,120,570
Activos fijos - neto *(Nota 5)*	**151,506**	225,456
Activos diferidos - neto *(Nota 6)*	**38,122**	53,476
Cuentas por cobrar no corrientes *(Nota 7)*	**400,000**	400,000
Total activos	$ **2,051,060**	$ 1,799,502
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo *(Nota 10)*	$ **-**	$ 49,590
Cuentas por pagar *(Nota 8)*	**1,263,585**	1,012,202
Pasivos acumulados *(Nota 9)*	**20,886**	12,916
Total pasivos corrientes	**1,284,471**	1,074,708
Deudas a largo plazo *(Nota 10)*	**436,529**	399,729
Patrimonio de los socios:		
Capital pagado *(Nota 11)*	**10,000**	10,000
Aportes para futura capitalización	**257,661**	257,661
Reserva legal	**4,014**	3,373
Resultados acumuladas	**58,385**	54,031
Total patrimonio de los socios	**330,060**	325,065
Total pasivos y patrimonio de los socios	$ **2,051,060**	$ 1,799,502

Sr. Edison Jarrín
Gerente General

Sra. Consuelo Larrea
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Fresh Logistics Cía. Ltda.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ingresos por comisión y servicios *(Nota 12)*	**$ 1,914,376**	$ 1,514,507
Costos *(Nota 12)*	**(1,236,727)**	906,065
Utilidad bruta en operación	**677,649**	608,442
Gastos Generales:		
Gastos de personal	**(314,867)**	(165,743)
Gastos de servicio	**(137,979)**	(51,477)
Gastos de suministros	**(11,210)**	(9,148)
Depreciaciones	**(34,259)**	(41,275)
Amortizaciones	**(40,710)**	(180,763)
Otros gastos – ingresos, netos	**(108,094)**	(135,334)
	(647,119)	(583,740)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**30,530**	24,702
Participación trabajadores *(Nota 13)*	**(4,579)**	(3,705)
Impuesto a la renta *(Nota 13)*	**(21,018)**	(8,180)
	(25,597)	(11,885)
Utilidad neta del año	**$ 4,933**	$ 12,817

Sr. Edison Jarrín
Gerente General

Sra. Consuelo Larrea
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Fresh Logistics Cía. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
			(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	$ 10,000	$ 207,661	$ 1,740	$ (198,469)	$ 20,932
Apropiación	-	-	1,633	(1,633)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	50,000	-	-	50,000
Ajustes años anteriores	-	-	-	241,316	241,316
Utilidad neta del año	-	-	-	12,817	12,817
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	**10,000**	**257,661**	**3,373**	**54,031**	**325,065**
Apropiación	-	-	**641**	**(641)**	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	**62**	**62**
Utilidad neta del año	-	-	-	**4,933**	**4,933**
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	**$ 10,000**	**$ 257,661**	**$ 4,041**	**$ 58,385**	**$ 330,060**

Sr. Edison Jarrín
Gerente General

Sra. Consuelo Larrea
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Fresh Logistics Carga Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	$ **1,795,929**	$ 1,650,658
Efectivo pagado a proveedores y empleados	**(1,523,323)**	(1,666,162)
Pago de impuestos	**10,211**	50,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de Operación	**282,817**	34,496
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	**(18,463)**	(26,633)
Adquisición de activos diferidos	**(7,996)**	(44,474)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	**(26,459)**	(71,107)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Deuda largo plazo	**(12,790)**	(30,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	**(12,790)**	(30,000)
Aumento (Disminución) neto de caja y bancos	**243,568**	(66,611)
Caja y bancos al inicio del año	**207,444**	274,055
Caja y bancos al final del año	$ **451,012**	$ 207,444
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	$ **4,933**	$ 12,817
Ajustes por:		
Depreciación	**51,947**	56,898
Amortizaciones	**23,350**	162,461
Provisión para cuentas incobrables	**6,373**	4,719
Bajas de activos fijos netas de depreciación	**40,466**	-
Ajuste años anteriores	**62**	-
Efectivo provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	**127,131**	236,895
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	**(118,447)**	155,890
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	**14,780**	(14,065)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	**255,892**	(382,821)
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	**3,461**	(11,403)
	$ **282,817**	$ (15,504)

Sr. Edison Jarrín
Gerente General

Sra. Consuelo Larrea
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Fresh Logistic Carga Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010 y 2009

1. Operaciones

Fresh Logistics Carga Cía. Ltda., se constituyó en Quito según escritura pública del 18 Mayo de 2004 la misma que fue aprobada según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04.Q.IJ.2029 el 26 de Mayo de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de Mayo de 2004. Su principal actividad consiste en realizar todo el proceso de embalaje, transporte y carga de mercaderías por aire, mar o tierra de cualquier clase de productos, dentro o fuera del territorio ecuatoriano a través de terceros, su actividad la desarrolla desde la ciudad de Quito. Sus principales socios son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana y norteamericana.

La Compañía actualmente esta calificada como Agente IATA (Internacional Association Tourist Agents), lo que le permite operar con todas las aerolíneas que transitan en el país.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por las normas de contabilidad, asunto que es requerido por las normas internacionales de información financiera.

La Superintendencia de Compañías de acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de fecha 20 de Noviembre de 2008, resolvió establecer tres grupo de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de enero de 2010 y termina el 1 de enero de 2012.
La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

Con fecha 5 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos Totales inferiores a cuatro millones de dólares.
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
c) Tengan menos de 200 trabajadores.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

La base para la aplicación son los estados financieros anteriores al periodo de transición.

De acuerdo con la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que cumplan con las condiciones de PYMES aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir de 1 de enero de 2012 estableciéndose como periodo de transición el 1 de enero de 2011.

El cronograma de actividades deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de mayo de 2011 y hasta el 30 de noviembre de 2011 la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, las cuales generalmente tienen de 15 a 30 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Maquinaria y equipo	10%
Mejoras en locales arrendados	20%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año como gastos generales.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Diferidos

Representan los sistemas y licencias, así como los gastos incurridos en conceptos de litigios, lo que permitió dar inicio y mantener las operaciones. Los gastos legales se amortizan en cinco años en base al método de línea recta a razón del 20% anual, los sistemas y licencias se amortizan en tres años a razón del 33,33%. La amortización se registra en el gasto del año.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras, normalmente tienen un plazo de 30 días. Las cuentas por pagar se registran al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán liquidadas en el futuro.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Deudas a Largo Plazo

Las deudas a largo plazo están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo de Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

(Espacio en blanco)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se registra sobre la base del pasivo y está constituida a la tasa del 25%.

La provisión está constituida sobre la base imponible descrita en la *Nota 13*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por servicios de comisión son reconocidos en el momento en que se emite la factura y/o en la fecha en que se presta el servicio.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

		2010		2009
		(US Dólares)		
Comisiones a Aerolíneas	$	**60,574**	$	22,363
Clientes		**957,188**		884,798
Empleados		**10,127**		21,431
Impuestos		**31,017**		40,953
Anticipos a proveedores		**20,648**		38,363
Otros		**60,106**		13,305
Provisión para cuentas incobrables		**(147,526)**		(141,153)
	$	**992,134**	$	880,060

El movimiento de la cuenta, provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

		2010		2009
		(US Dólares)		
Saldo al inicio	$	**141,153**	$	31,399
Provisiones		**6,373**		4,719
Provisiones con cargo a utilidades retenidas		**-**		105,035
Saldos al final	$	**147,526**	$	141,153

4. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	**$ 3,705**	$ 2,332
Material de embalaje	**4,061**	9,944
Suministros	**3,322**	7,285
Otros anticipados	**7,198**	13,505
	$ 18,286	$ 33,066

5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2008	Adiciones	Baja y Ventas	Saldos al 31 de Diciembre de 2009	Adiciones	Baja y Ventas	Saldos al 31 de Diciembre de 2010
				(US Dólares)			
Muebles y enseres	$ 13,949	$ -	$ -	**$ 13,949**	**$ 1,563**	**$ -**	**$ 15,512**
Equipos de oficina	28,764	6,039	(3,300)	**31,503**	**2,096**	**-**	**33,599**
Equipos de computación	58,936	5,487	-	**64,423**	**9,732**	**(1,196)**	**72,959**
Maquinaria y Equipo	131,689	2,076	(1,941)	**131,824**	**4,704**	**(1,920)**	**134,608**
Vehículos	58,214	8,000	-	**66,214**	**-**	**(58,214)**	**8,000**
Mejoras locales arrendados	77,970	10,136	-	**88,106**	**367**	**-**	**88,473**
Dep. acumulada	(113,801)	(56,898)	137	**(170,562)**	**(51,947)**	**20,864**	**(201,645)**
	$ 255,721	$ (25,160)	$ (5,104)	**$ 225,456**	**$ (33,485)**	**$ (40,466)**	**$ 151,506**

(Espacio en blanco)

6. Activos Diferidos

El movimiento de los activos diferido, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2008	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2009	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2010
Sistemas	$ 30,329	$ 39,984	**$ 70,313**	**$ 3,555**	**$ 73,868**
Gastos legales de desarrollo	719,590		**719,590**	**-**	**719,590**
Licencias	2,950	4,490	**7,440**	**4,441**	**11,881**
Amortización acumulada	(581,405)	(162,462)	**(743,867)**	**(23,350)**	**(767,218)**
	$ 171,464	$ (117,988)	**$ 53,476**	**$ (15,354)**	**$ 38,122**

7. Cuentas por Cobrar No Corrientes

Representan documentos por cobrar a los socios de la Compañía, los mismos que no generan intereses y serán recuperados cuando la Compañía genere dividendos o se decida en junta de socios asignar bonos a los socios.

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Sobregiro bancario	$ **42,195**	$ -
Socios	**102,940**	128,317
Proveedores	**126,008**	87,641
Agencias de Carga (CASS)	**835,333**	743,755
Líneas Aéreas	**116,088**	18,864
Impuestos por pagar	**20,050**	1,941
Seguro social	**12,054**	31,684
Otras	**8,917**	-
	$ **1,263,585**	$ 1,012,202

Las cuentas por pagar a agencias de carga se liquidan quincenalmente y representan los pagos a las aerolíneas a través del CASS.

9. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Provisiones de Gastos	Totales
			(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	$ 14,463	$ -	$ 8,632	$ 1,225	$ 24,320
Provisiones	48,423	8,180	3,705	-	60,308
Pagos	(53,675)	(8,180)	(8,632)	(1,225)	(71,712)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**9,211**	-	**3,705**	-	**12,916**
Provisiones	**58,530**	**21,018**	**4,579**	-	**84,127**
Pagos	**(55,943)**	**(16,509)**	**(3,705)**	-	**(76,157)**
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**$ 11,798**	**$ 4,509**	**$ 4,579**	**$ -**	**$ 20,886**

10. Deuda a Largo Plazo

La deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, representa préstamo pagadero por el principal accionista, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el capital pagado de la compañía está constituido por 10,000 participaciones ordinarias con un valor unitario de US$ 1,00.

12. Ingresos y Costos Locales

Los ingresos y costos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre, consisten en lo siguiente:

(Espacio en blanco)

12. Ingresos y Costos Locales (continuación)

	2010	2009
	(US Dólares)	
Ingresos Locales:		
Participación por embarque aéreo	$ **143,242**	$ 110,712
Comisión 5% CASS	**500,112**	444,824
Exportación de servicios	**652,147**	234,715
Recuperación de gastos	**1,271**	3,887
Otros ingresos	**294,610**	383,461
Ingresos por carga seca	**322,994**	243,686
Ingresos por transporte de cargo	**-**	93,222
	$ **1,914,376**	$ 1,514,507
Costos locales:		
Costos locales de exportación:		
Flete aéreos	$ **7,736**	$ 39,433
Transporte terrestre	**335,469**	203,793
Gastos de aduana	**110,222**	57,178
Material de embalaje y estibaje	**16,285**	20,365
Cuartos fríos	**17,148**	20,326
Insumos y materiales	**10,830**	6,206
Costos indirectos	**101,610**	112,767
Mano de Obra	**383,252**	278,163
Costos locales de importación:		
Flete aéreo	**82,417**	13,483
Transporte terrestre	**15,907**	12,124
Gastos de aduana	**94,278**	92,831
Material de embalaje y estibaje	**1,571**	349
Insumos y materiales	**2,214**	393
Otros egresos	**12,737**	16,723
Mano de obra	**45,051**	31,932
	$ **1,236,727**	$ 906,064

(Espacio en blanco)

13. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2010, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US$ 63,181 (US$ 15,683 en 2009), para el impuesto a la renta, la compañía disminuyó US$ 5,040 por deducciones correspondientes al pago a empleados discapacitados o que tiene cónyuges o hijos con discapacidad.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 se efectuaron retenciones en la fuente por US$ 16,509 (US$ 15,442 en 2009),

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración, Consecuentemente, los ejercicios impositivos 2006 a 2009 se encuentran abiertos.