Fresh Logistics Carga Cia. Ltda.

Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Romero & Asociados
Member Horwath International

Fresh Logistic Carga Cía. Ltda.

Estados Financieros
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Romero & Asociados
Member Horwath International

Romero & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas N33-319 y Rumipamba
Edif. Torre Carolina, Piso 9
Quito - Ecuador
+593 (2) 226-7012 Main
+593 (2) 225-7013 Fax
www.romeroyasociados.com

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

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 2011 y 2010, 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 Horwath International

Romero & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas N33-319 y Rumipamba
Edif. Torre Carolina, Piso 9
Quito - Ecuador
+593 (2) 226-7012 Main
+593 (2) 225-7013 Fax
www.romeroyasociados.com

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 2011 y 2010, 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

Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

23 de Febrero de 2012
Quito, Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	**2010**
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	**$ 502,174**	$ 451,012
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**1,141,708**	992,134
Gastos pagados por anticipado *(Nota 4)*	**18,276**	18,286
Total activos corrientes	**1,662,158**	1,461,432
Activos fijos - neto *(Nota 5)*	**133,072**	151,506
Activos diferidos - neto *(Nota 6)*	**18,415**	38,122
Cuentas por cobrar no corrientes *(Nota 7)*	**400,000**	400,000
Total activos	**$ 2,213,645**	$ 2,051,060
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar *(Nota 8)*	**$ 1,412,753**	$ 1,263,585
Pasivos acumulados *(Nota 9)*	**21,903**	20,886
Total pasivos corrientes	**1,434,656**	1,284,471
Deudas a largo plazo *(Nota 10)*	**369,729**	436,529
Jubilación Patronal y Desahucio	**9,020**	-
Patrimonio de los socios:		
Capital pagado *(Nota 11)*	**110,000**	10,000
Aportes para futura capitalización	**294,461**	257,661
Reserva legal	**4,261**	4,014
Resultados acumuladas	**(8,482)**	58,385
Total patrimonio de los socios	**400,240**	330,060
Total pasivos y patrimonio de los socios	**$ 2,213,645**	$ 2,051,060

Sr. Edison Jarrín
Gerente General

Sra. Consuelo Larrea
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Fresh Logistics Cía. Ltda.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	**2010**
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ingresos por comisión y servicios *(Nota 12)*	$ **2,566,022**	$ 1,914,376
Costos *(Nota 12)*	**(1,651,613)**	(1,236,727)
Utilidad bruta en operación	**914,409**	677,649
Gastos Generales:		
Gastos de personal	**(392,366)**	(314,867)
Gastos de servicio	**(339,479)**	(149,189)
Depreciaciones	**(26,927)**	(34,259)
Amortizaciones	**(41,256)**	(40,710)
Otros gastos – ingresos, netos	**(58,609)**	(108,094)
	(858,637)	(647,119)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**55,772**	30,530
Participación trabajadores *(Nota 13)*	**(8,366)**	(4,579)
Impuesto a la renta *(Nota 13)*	**(25,376)**	(21,018)
	33,742	(25,597)
Utilidad neta del año	$ **22,030**	$ 4,933

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

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 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**	**4,014**	**58,385**	**330,060**
Incremento de capital	**100,000**	**-**	**-**	**-**	**100,000**
Apropiación	**-**	**-**	**247**	**(247)**	**-**
Aporte para futuras capitalizaciones	**-**	**36,800**	**-**	**-**	**36,800**
Ajustes años anteriores				**(88,650)**	**(88,650)**
Utilidad neta del año	**-**	**-**	**-**	**22,030**	**22,030**
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	**110,000**	**294,461**	**4,261**	**(8,482)**	**400,240**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

Sr. Edison Jarrín
Gerente General

Sra. Consuelo Larrea
Contadora

Véanse las notas adjuntas.

Fresh Logistics Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	**2010**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	$ **2,322,479**	$ 1,795,929
Efectivo pagado a proveedores y empleados	**(2,244,143)**	(1,502,901)
Pago de impuestos	**(29,885)**	(10,211)
Efectivo neto provisto por las actividades de Operación	**48,481**	282,817
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	**(27,504)**	(18,463)
Adquisición de activos diferidos	**(3,015)**	(7,996)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	**(30,519)**	(26,459)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aporte de capital	**100,000**	-
Deuda largo plazo	**(66,800)**	(12,790)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	**33,200**	(12,790)
Aumento (Disminución) neto de caja y bancos	**51,162**	243,568
Caja y bancos al inicio del año	**451,012**	207,444
Caja y bancos al final del año	$ **502,174**	$ 451,012
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	$ **22,030**	$ 4,933
Ajustes por:		
Depreciación	**45,938**	51,947
Amortizaciones	**22,722**	23,350
Provisión para cuentas incobrables	**5,400**	6,373
Provisión para jubilación patronal y desahucio	**9,020**	-
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:	**105,110**	127,131
(Aumento) en cuentas por cobrar	**(195,063)**	(118,447)
Disminución en gastos pagados por anticipado	**10**	14,780
Aumento en cuentas por pagar	**137,407**	255,892
Aumento en pasivos acumulados	**1,017**	3,461
	$ **48,481**	$ 282,817

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

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 2011 y 2010

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 (International Association Tourist Agents), lo que le permite operar con todas las aerolíneas que trabajan en el país.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

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)

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 24%. (25% para el 2010)

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:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

	2011	2010
	(US Dólares)	
Comisiones a Aerolíneas	$ **14,031**	$ 60,574
Clientes	**1,137,902**	957,188
Empleados	**9,643**	10,127
Impuestos	**37,953**	31,017
Anticipos a proveedores	**11,265**	20,648
Otros	**123,929**	60,106
Provisión para cuentas incobrables	**(193,015)**	(147,526)
	$ **1,141,708**	$ 992,134

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

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al inicio	$ **147,526**	$ 141,153
Provisiones	**5,400**	6,373
Provisiones con cargo a utilidades retenidas	**40,089**	-
Saldos al final	$ **193,015**	$ 147,526

4. Gastos Pagados por Anticipado

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

	2011	2010
	(US Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	$ **2,802**	$ 3,705
Material de embalaje	**1,431**	4,061
Suministros	**3,929**	3,322
Otros anticipados	**10,114**	7,198
	$ **18,276**	$ 18,286

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 2009	Adiciones	Baja y Ventas	Saldos al 31 de Diciembre de 2010	Adiciones	Baja y Ventas	Saldos al 31 de Diciembre de 2011
				(US Dólares)			
Muebles y enseres	$ 13,949	$ 1,563	$ -	$ **15,512**	$ **4,113**	$ **(367)**	$ **19,258**
Equipos de oficina	31,503	2,096	-	**33,599**	**1,700**	**-**	**35,299**
Equipos de computación	64,423	9,732	(1,196)	**72,959**	**10,347**	**-**	**83,306**
Maquinaria y Equipo	131,824	4,704	(1,920)	**134,608**	**4,224**	**-**	**138,832**
Vehículos	66,214	-	(58,214)	**8,000**	**-**	**-**	**8,000**
Mejoras locales arrendados	88,106	367	-	**88,473**	**7,487**	**-**	**95,960**
Dep. acumulada	(170,562)	(51,947)	20,864	**(201,645)**	**(45,938)**	**-**	**(247,583)**
	$ 225,456	$ (33,485)	$ (40,466)	$ **151,506**	$ **(18,067)**	$ **(367)**	$ **133,072**

(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 2009	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2010	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2011
			(US Dólares)		
Sistemas	$ 70,313	$ 3,555	**$ 73,868**	**$ 870**	**$ 74,738**
Gastos legales de desarrollo	719,590	-	**719,590**	**-**	**719,590**
Licencias	7,440	4,441	**11,881**	**2,145**	**14,026**
Amortización acumulada	(743,867)	(23,350)	**(767,217)**	**(22,722)**	**(789,939)**
	$ 53,476	$ (15,354)	**$ 38,122**	**$ (19,707)**	**$ 18,415**

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:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Sobregiro bancario	$ -	$ 42,195
Socios	**59,475**	102,940
Proveedores	**259,925**	126,008
Agencias de Carga (CASS)	**860,575**	835,333
Líneas Aéreas	**90,745**	116,088
Impuestos por pagar	**20,720**	20,050
Seguro social	**15,346**	12,054
Otras	**105,967**	8,917
	$ 1,412,753	$ 1,263,585

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

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	Totales
		(US Dólares)		
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**
Provisiones	**72,517**	**25,376**	**8,366**	**106,259**
Pagos	**(70,778)**	**(29,885)**	**(4,579)**	**(105,242)**
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	**13,537**	**-**	**8,366**	**21,903**

10. Deuda a Largo Plazo

La deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, representa préstamo pagadero por el principal accionista, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

11. Jubilación Patronal y Desahucio

	Provisión Jubilación Patronal	Provisión Desahucio	Totales
		(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	-	-	-
Provisiones	**5,786**	**3,234**	**9,020**
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	**5,786**	**3,234**	**9,020**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

12. Capital Pagado

De acuerdo con la resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q. 11,001120 de fecha 10 de marzo de 2011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprobó el aumento de capital de US$ 10,000 a US$ 110,000 y la reforma a los estatutos de la Compañía. Al 31 de Diciembre de 2011 el capital pagado está constituido por 110,000 participaciones ordinarias con un valor unitario de US$ 1,00. La escritura de aumento de capital fue inscrita en el registro mercantil el 16 de marzo de 2011.

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

13. Ingresos y Costos Locales

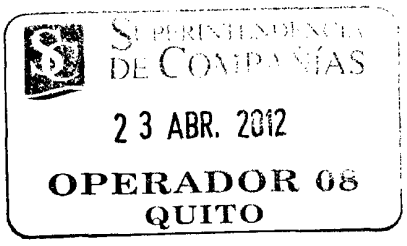
Los ingresos y costos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre, consisten en lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Ingresos Locales:		
Participación por embarque aéreo	$ 151,786	$ 143,242
Comisión 5% CASS	512,751	500,112
Exportación de servicios	1,045,672	652,147
Recuperación de gastos	2,774	1,271
Otros ingresos	350,303	294,610
Ingresos por carga seca	502,736	322,994
	$ 2,566,022	$ 1,914,376
Costos locales:		
Costos locales de exportación:		
Flete aéreos	$ 34,510	$ 7,736
Transporte terrestre	379,895	335,469
Gastos de aduana	143,211	110,222
Material de embalaje y estibaje	38,705	27,115
Cuartos fríos	15,600	17,148
Costos indirectos	112,892	101,610
Mano de Obra	430,565	383,252
Otros costos de exportación	59,198	-
Costos locales de importación:		
Flete aéreo	242,923	82,417
Transporte terrestre	50,191	15,907
Gastos de aduana	1,360	94,278
Insumos y materiales	2,972	3,785
Otros egresos	76,646	12,737
Mano de obra	62,945	45,051
	$ 1,651,613	$ 1,236,727

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 08
QUITO

14. 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 2011, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US$ 65,960 (US$ 63,181 en 2010), para el impuesto a la renta, la compañía disminuyó US$ 7,492 por deducciones correspondientes al pago a empleados discapacitados o que tiene cónyuges o hijos con discapacidad y US$ 138 correspondiente al bono por salario digno.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2011 se efectuaron retenciones en la fuente por US$ 27,683 (US$ 16,509 en 2010),

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 2007 a 2011 se encuentran abiertos.