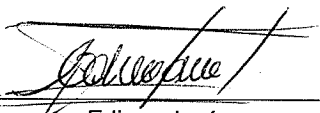
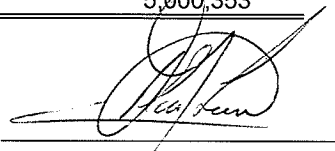


Estados Financieros
Fresh Logistic Carga Cía. Ltda
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Estado de situación financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	441,203	917,623
Cuentas por cobrar, neto	6	2,066,597	2,819,826
Gastos pagados por anticipado	7	24,498	5,504
Total activos corrientes		2,532,298	3,742,953
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	8	653,854	790,853
Activo diferido	9	20,577	3,546
Cuentas por cobrar no corrientes	10	452,630	463,001
Total activos no corrientes		1,127,061	1,257,400
Total activos		3,659,359	5,000,353
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligación a largo plazo	16	126,437	268,083
Cuentas por pagar	11	2,074,042	2,880,579
Pasivos acumulados	13	16,218	41,126
Total pasivos corrientes		2,216,697	3,189,788
Pasivos no corrientes:			
Deudas a largo plazo	15	523,883	789,325
Obligación financiera	16	296,981	423,418
Jubilación patronal y desahucio	17	127,212	107,318
Total pasivos no corrientes		948,076	1,320,061
Total pasivos		3,164,773	4,509,849
Patrimonio neto			
Capital pagado	18	110,000	110,000
Aportes para futura capitalización		294,461	294,461
Reserva legal		14,067	9,555
Ajustes de primera adopción		(56,938)	(56,938)
Resultados acumuladas		132,996	133,426
Total patrimonio neto		494,586	490,504
Total pasivos y patrimonio neto		3,659,359	5,000,353


Edison Jarrín
Gerente General


Consuelo Larrea
Contadora

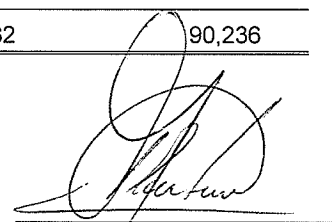
Estado de resultados integrales

Del 1º. De enero el

31 de diciembre de 2014, 2013

	Nota	2014	2013
Ingresos:			
Ingresos por comisión y servicio	19	4,153,988	3,545,586
Costos		(2,412,849)	(1,872,857)
Utilidad bruta en operación		1,741,139	1,672,729
Gastos Generales:	20		
Gastos de personal		(680,125)	(562,303)
Gastos de servicio		(371,591)	(336,813)
Gastos de suministros		(10,903)	(12,877)
Depreciaciones		(228,692)	(195,839)
Amortizaciones		(10,292)	(10,925)
Otros ingresos- gastos, neto		(402,838)	(400,025)
		(1,704,441)	(1,518,782)
Utilidad antes impuesto a la renta		36,698	153,948
Impuesto a la renta		(32,616)	(63,711)
		(32,616)	(63,711)
Utilidad del año		4,082	90,236
Resultados integrales del año, neto de impuestos		4,082	90,236

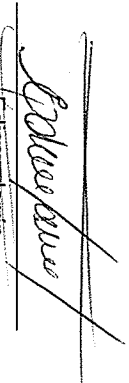

Edison Jarrín
Gerente General

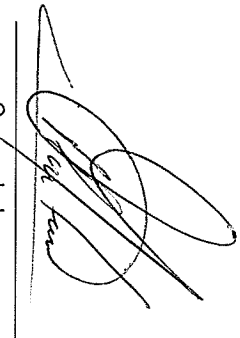

Consuelo Larrea
Contadora

Estados de cambios en patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Resultados Acumulados					
		Ajustes de				
	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados retenidos	ajustes de primera adopción	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	110,000	294,461	5,363	47,383	(56,938)	400,269
Apropiación de la reserva	-	-	4,193	(4,193)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	90,236	-	90,236
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	110,000	294,461	9,555	133,426	(56,938)	490,504
Apropiación de la reserva	-	-	4,512	(4,512)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4,082	-	4,082
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	110,000	294,461	14,067	132,996	(56,938)	494,586

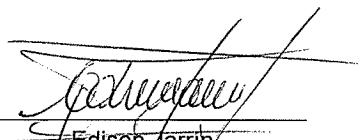

Edison Jarrin
Gerente General

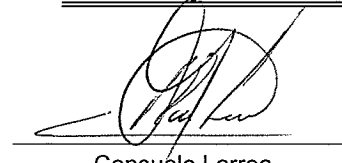

Consuelo Larrea
Contadora

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
Flujos de Efectivo netos de actividades de operación		
Utilidad neta	4,082	90,236
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	230,048	203,493
Amortización	10,292	3,271
Reserva para jubilación y desahucio, neta	20,394	30,729
Provisión para cuentas incobrables	(30,776)	(75,175)
Venta de activos fijos	-	1,236,804
Variación en capital de trabajo - aumento (disminución)		
Variación de activos - (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar corriente	784,005	(423,452)
Gastos pagados por anticipados	(18,994)	8,299
Cuentas por pagar	(806,537)	(176,277)
Pasivos acumulados	(24,908)	5,514
Jubilación patronal	(500)	(2,857)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	167,106	900,585
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de activos fijos (neto)	(93,049)	(1,346,518)
Adiciones activos diferidos	(27,323)	(5,413)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Deuda largo plazo	(255,071)	46,583
Obligaciones financieras	(268,083)	251,501
Disminución neta del efectivo	(476,420)	(153,262)
Efectivo		
Saldo al inicio del año	917,623	1,070,885
Saldo al final del año	441,203	917,623


 Edison Jarrin
 Gerente General


 Consuelo Larrea
 Contadora

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 es realizar el proceso 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, así como actividades de consolidación y desconsolidación de mercaderías para el comercio exterior.

El domicilio de la empresa se encuentra en Tababela – Quito .

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013., han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido

una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

c) Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

d) Activos fijos

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

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

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

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

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

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o

pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

e) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

f) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

g) Obligaciones por beneficios post empleo

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

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

h) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del periodo se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

i) Reconocimiento de ingresos

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

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

j) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo:

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

Deterioro del valor de los activos no financieros:

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

Impuestos:

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 7 Estado de Flujos de Efectivos

Existe una propuesta de modificación a la NIC 7 sobre información a revelar y que básicamente pretende informar a través de una conciliación de los importes de los saldos iniciales y finales de los estados de situación financiera para cada partida que haya generado flujos de efectivo clasificados como actividades de financiación.

Se deberá revelar también las retenciones sobre el efectivo y sus equivalentes, incluyendo pasivos fiscales que surjan en el momento de la repatriación de saldos de efectivo.

b) NIC 12 Impuestos diferidos

Se espera comentarios a la propuesta del proyecto de norma, reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

LA nueva revisión busca reemplazar la NIC 39 Instrumentos financieros reconocimiento y mediación adoptando un modelo lógico para la clasificación y medición así como una sola visión de modelo de directorio (pérdida esperada) y un enfoque reformado de contabilidad de coberturas

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	441,203		917,623	
Cuentas por cobrar , neto	2,066,597		2,819,826	
Total activos financieros	2,507,800		3,737,449	
Pasivos financieros medidos al costo				
Porción corriente obligaciones a largo				
Plazo	126,437		268,083	
Cuentas por pagar	2,074,042		2,880,579	
Total pasivos financieros	2,200,479		3,148,662	

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja (a)	1,425	1,106
Bancos locales (a)	409,164	857,456
Bancos del exterior (a)	17,817	46,264
Inversiones a corto plazo (b)	12,797	12,797
	<u>441,203</u>	<u>917,623</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo se constituye principalmente depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días y que se renovan periódicamente

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisiones a aerolíneas	87,322	76,688
Clientes	1,621,790	2,320,016
Empleados	40,464	66,053
Impuestos	23,434	44,437
Anticipos a proveedores	5,190	121,440
Otros	338,906	272,477
Provisión para cuentas incobrables	(50,509)	(81,285)
	<u>2,066,597</u>	<u>2,819,826</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses.

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	US Dólares
Saldo al 31-12-2012	156,460
Provisión	24,000
Bajas	(99,175)
Saldo al 31-12-2013	81,285
Provisión	12,357
Bajas	(43,133)
Saldo al 31-12-2014	50,509

6. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Vigencia	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Total	Deteriorada (Provisionada)	Total	Deteriorada (Provisionada)
		No Deteriorada		No Deteriorada
Vigente	81,439		21,344	21,344
Vencida				
De 0 a 30 días	885,321		1,140,721	1,140,721
De 31 a 90 días	87,389		716,028	716,028
De 91 a 180 días	53,918		9,597	9,597
De 181 a 270 días	51,295		22,634	22,634
De 271 a 360 días	3,137		312,916	312,916
más de 361	459,291	(50,509)	96,776	(81,285)
	1,621,790	(50,509)	2,320,016	(81,285)
				2,238,731

7. Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	8,422	5,504
Suministros	1,971	-
Otros anticipados	14,105	-
	24,498	5,504

8. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico
				Depreciación acumulada
				Activo Neto
Muebles y enseres	49,153	(18,615)	30,538	47,392
Equipos de oficina	72,713	(34,038)	38,675	65,854
Equipos de computación	110,226	(94,662)	15,564	102,630
Maquinaria y Equipo	100,889	(26,070)	74,819	55,095
Vehículos	43,926	(18,970)	24,956	41,764
Mejoras locales arrendados	872,660	(403,358)	469,302	845,138
	1,249,567	(595,713)	653,854	1,157,873
				(367,020)
				790,853

8. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS (Continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Costo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Mejoras locales arrendados	Construcciones en proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,374	35,299	86,915	140,678	41,764	95,961	753,020	1,174,010
Adiciones	27,018	30,555	17,295	28,545	-	1,064,177	178,928	1,346,518
Bajas y ventas	-	-	(1,580)	(114,128)	-	(315,000)	(931,948)	(1,362,655)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	47,392	65,854	102,630	55,095	41,764	845,138	-	1,157,873
Adiciones	1,761	8,101	6,354	47,149	2,162	27,522	-	93,049
Ajustes	-	-	-	(1,355)	-	-	-	(1,355)
Reclasificaciones	-	(1,242)	1,242	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	49,153	72,713	110,226	100,889	43,926	872,660	-	1,249,567
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,363	22,806	72,782	91,412	3,708	88,307	-	289,378
Adiciones	4,082	4,661	9,860	11,318	7,553	166,019	-	203,493
Bajas y ventas	-	-	-	(82,451)	-	(43,400)	-	(125,851)
Reclasificación	(472)	472	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,973	27,939	82,642	20,279	11,261	210,926	-	367,020
Adiciones	4,642	6,099	12,020	5,791	7,709	192,432	-	228,693
Saldo al 31 de diciembre de 2014	18,615	34,038	94,662	26,070	18,970	403,358	-	595,713

9. Activos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2012	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2013	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2014
	(US Dólares)				
Sistemas	74,738	-	74,738	24,567	99,305
Gastos legales de desarrollo	719,590	-	719,590	-	719,590
Licencias	16,225	5,413	21,638	2,756	24,394
Amortización acumulada	(809,149)	(3,271)	(812,420)	(10,292)	(822,712)
	1,404	(2,142)	3,546	17,031	20,577

10. 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.

11. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Intereses por pagar	526	-
Proveedores	451,261	476,022
Agencias de Carga (CASS)	1,422,631	1,698,833
Líneas Aéreas	15,423	190,709
Impuestos por pagar	44,174	103,321
Seguro social	21,331	25,735
Otras	118,696	385,959
	2,074,042	2,880,579

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	Antigüedad						
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Mas de 180 días	Total
31 de diciembre de 2014		359,928	43,498	13,451	32,696	1,688	451,261
31 de diciembre de 2013	12,805	282,165	90,244	13,915	7,020	69,873	476,022
31 de diciembre de 2012	-	161,436	253,913	-	-	-	415,349

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	32,616	63,711
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	32,616	63,711

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	36,698	153,948
Más (menos)		
Gastos no deducibles	104,173	144,057
Deducciones adicionales	(8,190)	(8,408)
Utilidad gravable	132,681	289,597
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	29,190	63,711
Anticipo determinado para el año	32,616	31,816
Menos – retenciones en la fuente	56,050	50,205
Impuesto a la renta por pagar	-	13,506
Saldo a favor	(23,434)	-

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 y 2014 es del 22%.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2011, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	Beneficios sociales	Participación trabajadores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	12,408	23,204	35,612
Provisiones	79,842	27,167	107,009
Pagos	(78,291)	(23,204)	(101,495)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,959	27,167	41,126
Provisiones	84,773	6,476	91,249
Pagos	(88,990)	(27,167)	(116,157)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9,742	6,476	16,218

14. PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

14.1 Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

15. DEUDORES A LARGO PLAZO

La deuda a largo plazo 31 de diciembre de 2014 y 2013, representa préstamos pagaderos del principal accionista, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Produbanco: con vencimiento a 60 meses, otorgado el 8 de enero de 2013 a una tasa del 9,76% anual	302,274	391,501
- Con vencimiento a 12 meses plazo, otorgado el 14 de mayo de 2013 a una tasa del 9,84 % anual	-	150,000
- Con vencimiento a 48 meses plazo otorgado el 20 de diciembre de 2013 a una tasa del 9,76% anual	121,144	150,000
Porción corriente	(126,437)	(268,083)
	<u>296,981</u>	<u>423,418</u>

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	US Dólares	El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado,
Saldo al 31-12-2012	79,446	
Provisión	30,729	
Pagos	(2,857)	
Saldo al 31-12-2013	107,318	
Provisión	20,394	
Pagos	(500)	
Saldo al 31-12-2014	<u>127,212</u>	

usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

18. PATRIMONIO

a) Capital social

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 2014 y 2013 el capital pagado está constituido por 110,000 participaciones ordinarias con un valor unitario de US\$ 1,00

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS ORDINARIOS

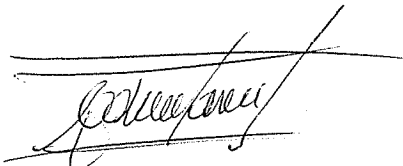
Durante los años 2014 y 2013 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Ingresos por servicios	2,465,140	1,501,242
Exportaciones	1,017,756	2,393,209
Ingresos por carga seca	801,738	431,186
Financieros	7,897	2,685
Recuperaciones de gastos	3,200	6,098
Otros diversos	134,690	70,184
Descuentos y reclamos	(276,433)	(859,018)
	4,153,988	3,545,586

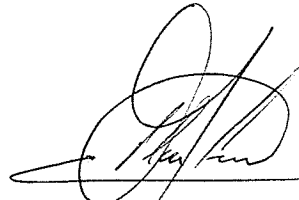
20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Personal	(673,649)	(535,136)
Servicios	(371,591)	(336,813)
Suministros	(10,903)	(12,877)
Depreciaciones	(228,692)	(195,839)
Amortizaciones	(10,292)	(10,925)
Seguros	(35,966)	(31,584)
Otros servicios	(132,137)	(73,207)
Cuotas e impuestos	(39,504)	(41,200)
Otros gastos	(195,231)	(254,034)
15% Participación Trabajadores	(6,476)	(27,167)
	(1,704,441)	(1,518,782)



Edison Jarrin J.
GERENTE GENERAL



Consuelo Larrea A.
CONTADORA GENERAL