

# **FRESH LOGISTICS CARGA CIA LTDA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

### Índice

Estados Financieros Auditados
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

**Fresh Logistic Carga Cia. Ltda.**  
**Estados de situación financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2015, 2014**  
**Expresado en Dólares de E.U.A.**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	216.925	441.203
Cuentas por cobrar, neto	6	2.331.105	2.066.597
Gastos pagados por anticipado	7	9.014	24.498
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.557.044</b>	<b>2.532.298</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Activos fijos, neto	8	585.545	653.854
Activo diferido	9	21.742	20.577
Cuentas por cobrar no corrientes	10	505.476	452.630
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.112.763</b>	<b>1.127.061</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.669.807</b>	<b>3.659.359</b>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Porción corriente de obligación a largo plazo	16	139.431	126.437
Cuentas por pagar	11	2.203.639	2.074.042
Pasivos acumulados	13	22.182	16.218
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.365.255</b>	<b>2.216.697</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Deudas a largo plazo	15	523.101	523.883
Obligación financiera	16	157.547	296.981
Jubilación patronal y desahucio	17	107.373	127.212
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>788.021</b>	<b>948.076</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.153.276</b>	<b>3.164.773</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital pagado	18	110.000	110.000
Aportes para futura capitalización		288.438	294.461
Reserva legal		14.271	14.067
Ajustes de primera adopción		(56.938)	(56.938)
Resultados acumulados		160.760	132.996
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>516.531</b>	<b>494.586</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>3.669.807</b>	<b>3.659.359</b>

Edison Jarrin

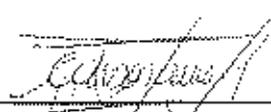
Gerente General

Consuelo Larrea  
 Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Fresh Logistic Carga Cía, Ltda.**  
**Estados de resultados integrales**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2015, 2014**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por comisión y servicio	19	3.622.381	4.153.988
Costos		(2.377.281)	(2.412.849)
<b>Utilidad bruta en operación</b>		<b>1.245.100</b>	<b>1.741.139</b>
<b>Gastos Generales:</b>			
Gastos de personal	20	(377.559)	(680.125)
Gastos de servicio		(383.149)	(371.591)
Gastos de suministros		(8.105)	(10.903)
Depreciaciones		(138.828)	(228.692)
Amortizaciones		(10.852)	(10.292)
Otros ingresos- gastos, neto		(262.962)	(402.838)
		<b>(1.181,454)</b>	<b>(1,704,441)</b>
<b>Utilidad antes impuesto a la renta</b>		<b>63.646</b>	<b>36.698</b>
Impuesto a la renta		(35.677)	(32.616)
		<b>(35,677)</b>	<b>(32,616)</b>
<b>Utilidad del año</b>		<b>27.969</b>	<b>4.082</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>27.969</b>	<b>4.082</b>

  
 Edison Jarrin  
 Gerente General

  
 Consuelo Larrea  
 Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Fresh Logistic Carga Cía. Ltda.

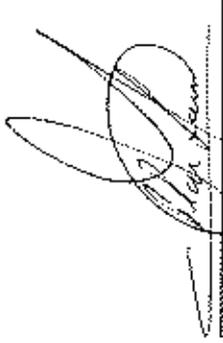
Estados de cambios en patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados Acumulados					Total
	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados retenidos	Ajustes de primera adopción	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2013</b>	110.000	294.461	9.555	133.426	(56.938)	490.504
Apropiación de la reserva / Retiro de Aportes	-	-	4.512	(4.512)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4.082	-	4.082
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b>	110.000	294.461	14.067	132.996	(56.938)	494.586
Apropiación de la reserva	-	(6.023)	204	(204)	-	(6.024)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	27.969	-	27.969
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	110.000	288.438	14.271	160.761	(56.938)	516.531

  
Edison Jarrín  
Gerente General

  
Consuelo Larrea  
Contadora

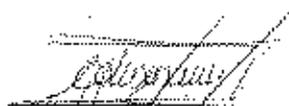
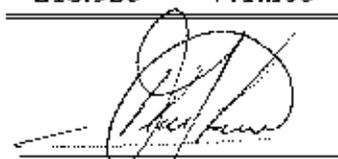
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Fresh Logistic Carga Cia. Ltda.****Estado de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares E.U.A.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Flujos de Efectivo netos de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	27.969	4.082
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	138.828	230.048
Amortización	10.852	10.292
Reserva para jubilación y desahucio, neta	(19.839)	20.394
Provisión para cuentas incobrables	-	(30.776)
<b>Variación en capital de trabajo - aumento (disminución)</b>		
<b>Variación de activos - (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar corriente	(263.998)	784.005
Gastos pagados por anticipados	(13.894)	(18.994)
Cuentas por pagar	129.597	(806.537)
Pasivos acumulados	5.964	(24.908)
Jubilación patronal	-	(500)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(14.523)</b>	<b>167.106</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adiciones de activos fijos (neto)	(70.519)	(93.049)
Adiciones activos diferidos	(12.017)	(27.323)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Deuda largo plazo	(782)	(255.071)
Obligaciones financieras	(126.437)	(268.083)
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(224.278)</b>	<b>(476.420)</b>
<b>Efectivo</b>		
Saldo al inicio del año	441.203	917.623
Saldo al final del año	216.925	441.203


Edison Jarrín  
Gerente General

Consuelo Larrea  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

Contenido	
NOTA 1 – Operaciones	6
NOTA 2 – Bases de elaboración	6
NOTA 3 - Principales Políticas Contables	6
NOTA 4 – Instrumentos Financieros por Categoría	16
NOTA 5 – Efectivo y equivalente de efectivo	16
NOTA 6 – Cuentas por cobrar	17
NOTA 7 – Gastos pagados por adelantado	18
NOTA 8 – Propiedad, Planta y Equipo	19
NOTA 9 – Activos Diferidos	21
NOTA 10 – Cuentas por cobrar a largo plazo	21
NOTA 11 – Cuentas por Pagar	21
NOTA 12 – Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	22
NOTA 13 – Pasivos Acumulados	23
NOTA 14 – Partes Relacionadas	23
NOTA 15 – Deudores a Largo Plazo	24
NOTA 16 – Obligaciones Financieras	24
NOTA 17 – Obligaciones Post empleo empleados	24
NOTA 18 – Patrimonio	25
NOTA 19 – Ingresos Ordinarios	25
NOTA 20 – Gastos Administracion	26

## **1. OPERACIONES**

Fresh Logistics Carga Cia. 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.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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 2015 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.

##### **Medición posterior (continuación)**

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.

#### **d) Activos fijos (continuación)**

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 enseros	10%
Equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Maquinaria y equipo	10%
Mejoras en locales arrendados	20% y 10%
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.

#### **c) 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.

**e) Deterioro de activos no financieros (continuación)**

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

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

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

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

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

#### **h) Impuestos**

##### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período 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 período 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 período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

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 período 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.

## **h) Impuestos (continuación)**

### **Impuesto a la renta diferido (continuación)**

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 es del 22 %.

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**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

#### **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:**

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

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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	216.925		441.203	
Cuentas por cobrar, neto	2.361.811		2.066.597	
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.578.737</b>		<b>2,507,800</b>	
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Porción corriente obligaciones a largo Plazo	139.434		126,437	
Cuentas por pagar	2.203.639		2,074,042	
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2.343.073</b>		<b>2,200,479</b>	

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 2015 y 2014, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Caja (a)	3.503	1.425
Bancos locales (a)	181.207	109.164
Bancos del exterior (a)	18.656	17.817
Inversiones a corto plazo (b)	13.560	12.797
	<b>216.925</b>	<b>441.203</b>

- (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 2015, el saldo se constituye principalmente depósitos a plazo con vencimientos no mayores a un año y que se renuevan periódicamente (esta es una poliza de acumulación a un año plazo, renovable cada año)

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Comisiones a aerolíneas	26.597	87.322
Clientes	1.411.056	1.621.790
Empleados	82.589	40.164
Impuestos	61.566	23.434
Anticipos a proveedores	9.755	5.190
Otros	783.123	338.906
Provisión para cuentas incobrables	(43.881)	(50.509)
	<b>2.331.105</b>	<b>2.066.597</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<i>US Dólares</i>
Saldo al 31-12-2013	81.285
Provisión	12.357
Bajas	(43.133)
Saldo al 31-12-2014	50.509
Bajas	(6.627)
Saldo al 31-12-2015	43.882

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Vigencia	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014			
	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No Deteriorada
Vigente	70.857		70.857	81.439		81.439
Vencida						
De 0 a 30 días	770.283		770.283	885.321		885.321
De 31 a 90 días	76.034		76.034	87.389		87.389
De 91 a 180 días	46.912		46.912	53.918		53.918
De 181 a 270 días	44.630		44.630	51.295		51.295
De 271 a 360 días	2.729		2.729	3.137		3.137
más de 361	399.611	(43.881)	355.730	459.291	(50.509)	408.782
	<b>1.411.056</b>	<b>(43.881)</b>	<b>1.367.174</b>	<b>1.621.790</b>	<b>(50.509)</b>	<b>1.571.281</b>

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	9.014	8.422
Suministros	-	1.971
Otros anticipados	-	14.105
	<b>9.014</b>	<b>24.498</b>

**8. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014			
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Muebles y enseres	49.153	(22.933)	26.220	49.153	(18.615)	30.538
Equipos de oficina	100.889	(34.508)	66.381	72.713	(34.038)	38.675
Equipos de computación	77.088	(39.794)	37.294	110.226	(94.662)	15.564
Maquinaria y Equipo	137.635	(109.021)	28.614	100.889	(25.070)	74.819
Vehículos	43.926	(26.955)	16.971	43.926	(18.970)	24.956
Mejoras locales arrendados	911.394	(501.329)	410.065	872.660	(403.358)	469.302
	<b>1.320.085</b>	<b>(734.540)</b>	<b>585.545</b>	<b>1.249.567</b>	<b>(595.713)</b>	<b>653.854</b>

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

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipos de oficina</b>	<b>Equipos de computación y Equipo</b>	<b>Maquinaria y Equipo</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Mejoras locales arrendados</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>							
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
Adiciones	-	4.374	27.410	-	-	38.734	70.518
Saldo al 31 de diciembre de 2015	49.153	77.087	137.636	100.889	43.926	911.394	1.320.085
<b>Depreciación acumulada</b>							
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
Adiciones	4.318	5.757	14.360	8.438	7.985	97.970	138.828
Saldo al 31 de diciembre de 2015	22.933	39.795	109.022	34.508	26.955	501.328	734.541

## 9. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2013	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2014	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2015
Sistemas	74.738	24.567	99.305	10.180	109.485
Gastos legales de desarrollo	719.590	-	719.590	-	719.590
Licencias	21.638	2.756	24.394	1.701	26.095
Amortización acumulada	(812.420)	(10.292)	(822.712)	(10.715)	(833.427)
	<b>3.546</b>	<b>17.031</b>	<b>20.577</b>	<b>1.166</b>	<b>21.742</b>

## 10. CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Representan documentos por cobrar a los socios y cuentas por cobrar a empresas relacionadas de la Compañía, los mismos que no generan intereses. Los documentos por cobrar 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 2015 y 2014 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Intereses por pagar	675	526
Proveedores	341.901	451.261
Agencias de Carga (CASS)	1.101.046	1.422.631
Líneas Aéreas	1.790	15.423
Impuestos por pagar	48.680	44.174
Seguro social	19.502	21.331
Otras	690.045	118.696
	<b>2.203.639</b>	<b>2.074.042</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	Antigüedad						Total
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Más de 180 días	
31 de diciembre de 2015	-	72.702	32.957	10.191	24.772	1.279	<b>341.901</b>
31 de diciembre de 2014	-	59.928	43.498	13.451	32.696	1.688	<b>451.261</b>
31 de diciembre de 2013	12.805	82.165	90.244	13.915	7.020	69.873	<b>476.022</b>

## 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:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	35.677	32.616
Total impuesto a la renta diferido	-	-
<b>Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio</b>	<b>35.677</b>	<b>32.616</b>

### Impuesto a la renta corriente

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	63.646	36.698
Más (menos)		
Gastos no deducibles	106.863	104.173
Deducciones adicionales	(8.340)	(8.190)
	<b>162.169</b>	<b>132.681</b>

Utilidad gravable

Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	35,677	29,190
Anticipo determinado para el año	33,488	32,616
Menos retenciones en la fuente	47,661	56,050
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Saldo a favor	(11,984)	(23,434)

**(b) Tasa de impuesto**

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2014 y 2015 es del 22%.

**13. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	Beneficios sociales	Participación trabajadores	Total
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
Provisiones	75,834	11,232	87,066
Pagos	(74,626)	(6,476)	(81,102)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,951	11,232	22,182

**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.

## 15. DEUDORES A LARGO PLAZO

La deuda a largo plazo 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Produbanco: con vencimiento a 60 meses, otorgado el 8 de enero de 2013 a una tasa del 9,76% anual	201.865	302.274
- Con vencimiento a 48 meses plazo otorgado el 20 de diciembre de 2013 a una tasa del 9,76% anual	95.116	121.144
Porción corriente	(139.434)	(126.437)
	<b>157.547</b>	<b>296.981</b>

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

### (a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

### (b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	<u>US Dólares</u>
Saldo al 31-12-2013	107.318
Provisión	20.394
Pagos	(500)
Saldo al 31-12-2014	<u>127.212</u>
Provisión	4.763
Pagos	<u>(24.603)</u>
Saldo al 31-12-2015	<u><u>107.373</u></u>

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, 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.II.D.JCPT.E.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 2015 y 2014 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.

## **19. INGRESOS ORDINARIOS**

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos por servicios	2.546.203	2.465.140
Exportaciones	303.911	1.017.756
Ingresos por carga seca	788.966	801.738
Financieros	8.136	7.897
Recuperaciones de gastos	-	3.200
Otros diversos	-	134.690
Descuentos y reclamos	(24.835)	(276.433)
	<u>3.622.381</u>	<u>4.153.988</u>

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Personal	(366.328)	(673.619)
Servicios	(383.149)	(371.591)
Suministros	(8.105)	(10.903)
Depreciaciones	(138.828)	(228.692)
Amortizaciones	(10.852)	(10.292)
Seguros	(39.729)	(35.966)
Otros servicios	(135.254)	(132.137)
Cuotas e impuestos	(41.661)	(39.504)
Otros gastos	(46.318)	(195.231)
15% Participación Trabajadores	(11.232)	(6.476)
	<u>(1.181.454)</u>	<u>(1.704.441)</u>