

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de marzo del 2015

A los accionistas de Garcés y Garcés Cargo Service S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Garcés y Garcés Cargo Service S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección General de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Bases para Opinión con salvedades

4. Tal como se indica en la nota 5 a los estados financieros, la compañía mantiene cuentas por cobrar con vencimientos por más de 360 días por un valor de US\$ 514.749. La administración se encuentra realizando las gestiones de cobro y a la fecha de la emisión de este informe no es posible determinar el grado de recuperación de estos valores y si la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2014 es de USA\$ 299,950 será suficiente para cubrir eventuales pérdidas que puedan originarse; y por consiguiente el efecto que pueda tener en los estados financieros una vez sea concluido las gestiones de cobro correspondientes.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión excepto por los posibles efectos si los hubiere, que pudieran resultar del asunto indicado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Garcés y Garcés Cargo Service S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el estado de resultados integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se indica en la nota 16 a los estados financieros, como parte de nuestra auditoría por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, hemos auditado los ajustes que afectan el estado de cambios en el patrimonio por un valor de US\$ 394.270, los cuales fueron determinados para restablecer los estados financieros reportados al 31 de diciembre del 2013. En nuestra opinión estos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros por el año 2013 adjuntos, han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
7. Tal como se indica en las notas 2 y 20 a los estados financieros, con fecha 1 de agosto del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebró un acuerdo de alianza estratégica denominada “Alianza Logistika” con las agencias Ecucarga Cia. Ltda., Transinternacional Cargo S.A., y Deijl Cargo S.A.; destinado al incremento en la participación del mercado nacional e internacional para la prestación de servicios de carga aérea, marítima y terrestre. Como consecuencia de este acuerdo se realizó el traspaso y la consolidación de las operaciones de la compañía Garcés y Garcés Cargo Service S.A., a la compañía Deijl Cargo S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia profesional
N° 21402



GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013 Restablecido</u>
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	274.483	619.964
		-----	-----
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Deudores comerciales	5	610.384	2.363.377
Accionistas y compañías relacionadas	10	159.726	37.852
Empleados		13.713	11.418
Activos por impuestos corrientes	6	714	-
Otros activos no financieros		15.375	15.394
		-----	-----
		799.912	2.428.041
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	12	(299.950)	(299.950)
		-----	-----
Total de cuentas por cobrar netas		499.962	2.128.091
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		6.067	1.364
		-----	-----
Total activo corriente		780.512	2.749.419
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, netos	7	2.176.085	2.195.678
Inversiones en sociedades	8	382.108	94.238
Activo financiero	9	378.805	309.635
Compañías relacionadas largo plazo	10	47.886	89.140
		-----	-----
Total de activos no corrientes		2.984.884	2.688.691
		-----	-----
Total de activos		3.765.396	5.438.110
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013 Restablecido</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Obligaciones Bancarias		-	109.863
Porción corriente de deuda largo plazo	11	232.944	151.756
		-----	-----
Total Obligaciones Bancarias		232.944	261.619
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Aerolíneas	12	-	1.428.553
Cuentas por Pagar Comerciales		29.600	194.404
Pasivos por impuestos corrientes	6	2.496	57.764
Accionistas y compañías relacionadas	10	176.250	669.370
Anticipo de clientes		26.659	53.882
Otros pasivos no financieros		-	11.000
		-----	-----
Total cuentas por pagar		235.005	2.414.973
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	12	35.695	159.281
		-----	-----
Total pasivos corrientes		503.644	2.835.873
		-----	-----
<u>Pasivos no corrientes:</u>			
Porción Largo plazo de obligaciones bancarias	11	589.512	309.226
Accionistas largo plazo	10	799.102	252.361
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	12	-	195.792
Beneficio Definido por Desahucio	12	-	69.366
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		1.388.614	826.745
		-----	-----
Total de pasivos		1.892.258	3.662.618
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	13	582.400	582.400
Reserva Legal	14	135.850	113.232
Resultados Acumulados		588.937	513.909
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	15	565.951	565.951
		-----	-----
Total de Patrimonio- estado Adjunto		1.873.138	1.775.492
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		3.765.396	5.438.110
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por Actividades Ordinarias</u>			
Comisión en fletes de aerolíneas		2.223.224	3.037.315
Manejo de Carga Prepaid (Pagada por adelantado)		417.606	653.979
Manejo de Carga Collect (cobrados en destino)		83.839	143.269
Ingresos guías certificadas		31.439	50.163
		-----	-----
Total ingresos por actividades ordinarias		2.756.108	3.884.726
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de personal	18	(1.172.930)	(1.572.460)
Gastos Generales de Operación	19	(1.433.850)	(1.798.346)
		-----	-----
Ganancia por actividades operacionales		149.328	513.920
Gastos financieros		(158.004)	(170.452)
Ingresos por arriendos		129.881	13.707
Dividendos recibidos		39.314	-
Intereses ganados		16.324	14.823
Perdida en inversiones		(10.573)	-
Otros ingresos, netos		15.449	(2.107)
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		181.719	369.891
Participación de los trabajadores	17	(27.258)	(55.484)
Impuesto a la renta	17 y 21	(56.815)	(88.221)
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		97.646	226.186
		=====	=====
<u>Acciones comunes ordinarias</u>			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,67	1,55
Número de acciones		145.600	145.600

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados					<u>Total</u>
	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Adopción NIIF primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2013 presentado	582.400	81.262	316.395	502	918.418	1.898.977
Ajuste de años anteriores (Véase nota 16)	-	-	-	-	(394.270)	(394.270)
Saldo al 1 de enero del 2013 restablecido	582.400	81.262	316.395	502	524.148	1.504.707
Apropiación de reserva legal	-	31.969	(31.969)	-	-	-
Ajuste por corrección de depreciaciones	-	-	-	-	41.301	41.301
Ajustes por reliquidación de impuesto a la renta	-	-	3.298	-	-	3.298
Resultado Integral del ejercicio	-	-	226.186	-	-	226.186
Saldo al 31 de diciembre del 2013	582.400	113.231	513.910	502	565.449	1.775.492
Apropiación de reserva legal	-	22.619	(22.619)	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	97.646	-	-	97.646
Saldo al 31 de diciembre del 2014	582.400	135.850	588.937	502	565.449	1.873.138

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.384.237	4.008.172
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(4.179.152)	(3.650.363)
Intereses ganados	16.324	14.823
Intereses pagados	(158.004)	(170.452)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	63.405	202.180
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(83.279)	(84.449)
Compra de acciones	(296.643)	(5.000)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(379.922)	(89.449)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias	(109.863)	109.863
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias a largo plazo	361.474	(238.565)
Ajustes de años anteriores	-	3.298
Uso por transferencia de jubilación patronal y desahucio	(280.575)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento	(28.964)	(125.404)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo	(345.481)	(12.673)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	619.964	632.637
	-----	-----
Efectivo al final del año	274.483	619.964
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresados en dólares estadounidenses) (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	97.646	226.186
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	47.533	43.372
Bajas de propiedades y equipos	55.339	282
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	36.701
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	15.417	36.629
Perdida en inversiones	8.773	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar corto plazo	1.628.129	86.745
(Incremento) cuentas por cobrar largo plazo	(27.916)	(398.775)
(Incremento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(4.703)	8.027
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(1.633.227)	130.701
(Disminución) Incremento en otras provisiones y beneficios definidos	(123.586)	32.312
	-----	-----
Total ajustes al resultado integral	(34.241)	(24.006)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	63.405	202.180
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 27 de diciembre de 1994 con el objeto de constituirse como agencia de carga, en el transporte aéreo, marítimo fluvial, terrestre y lacustre.

Con fecha 1 de agosto del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebró un acuerdo de alianza estratégica denominada “Alianza Logistika” con las agencias Ecucarga Cia. Ltda., Transinternacional Cargo S.A., y Deijl Cargo S.A.; destinado al incremento en la participación del mercado nacional e internacional para la prestación de servicios de carga aérea, marítima y terrestre. Como consecuencia de este acuerdo Garcés y Garcés Cargo Service S.A. realizó el traspaso y la consolidación de todas las operaciones a la Compañía Deijl Cargo S.A, (Véase nota 20). A partir del mes de noviembre del 2014, las operaciones de la compañía estuvieron orientadas a la prestación de servicios de arrendamiento de bienes inmuebles y a la tenencia de acciones.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

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.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación).

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 o incrementada.

- **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. 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.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia, efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente nota 15), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro de Gastos Generales. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5 y 12).

d. Propiedades, y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados al costo atribuido. Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja 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 cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. Inversiones en sociedades

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidas al costo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase Nota 8)

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Garcés y Garcés Cargo Service S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Garcés y Garcés Cargo Service S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 17 y 21).

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de la prestación del servicio de refrigeración y manejo de carga, una vez que esta ha sido entregada y embarcada en la aerolínea.

Garcés y Garcés Cargo Service S.A., clasifica sus ingresos de acuerdo al siguiente detalle:

- Prestación de servicios de refrigeración y manejo de carga.
- Los ingresos por comisiones, son reconocidos en base a los acuerdos comerciales establecidos con las aerolíneas, mediante la emisión de la factura correspondiente.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido 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, usando el método de unidad de crédito proyectado. 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.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 17).

k. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgos de capital.- La compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido ni tendrán un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	-	2.650
<u>BANCOS</u>		
Produbanco	60.031	610.198
Banco del Pacifico	3.954	1.226
Citibank N.A.	197.824	5.163
Pacific National Bank	12.674	727
	-----	-----
	274.483	619.964
	=====	=====

NOTA 5 - CLIENTES Y CONVENIO CON AEROLÍNEAS

Cuentas por cobrar clientes y convenio líneas aéreas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
Clientes Locales	588.543	(1)	2.211.388
Clientes Fincas Guías Certificadas	21.841		35.655
Convenios Líneas aéreas (Comisiones)	-		116.334
	-----		-----
	610.384		2.363.377
	=====		=====

- (1) Cuentas por cobrar deudores comerciales incluyen: cuentas por cobrar de difícil recuperación por US\$ 514.749 (US\$ 390.417 de cartera mayor a un año y US\$ 124.332 cartera generada en el año 2013 al Sr Giovanni Nicotra), de las cuales US\$ 227.923 corresponde a cartera que se encuentra en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro, y de acuerdo a su informe establecen que el porcentaje de recuperación es del total de la cartera. De acuerdo a los criterios de la administración, no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 299.950.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS</u>		
<u>CORRIENTES</u>		
Retenciones en Fuente	714	-
	-----	-----
	714	-
	=====	=====

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS</u>		
<u>CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	760	15.887
Retenciones de IVA	1.372	5.795
IVA por pagar	364	12.888
Impuesto a la renta	-	23.194
	-----	-----
	2.496	57.764
	=====	=====

NOTA 7- PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero del</u>				<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u>				<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>	<u>Vida</u>
	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Bajas</u>	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transfe-</u>	<u>del 2014</u>	<u>Útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>rencias</u>	<u>US\$</u>	<u>Años</u>
Terrenos (1)	457.853	-	-	-	457.853	-	-	-	457.853	
Edificios	2.769.399	-	-	-	2.769.399	-	-	425.804	3.195.203	50 y 40
Construcciones e Instalaciones (1)	369.210	41.720	-	-	410.930	65.441	(50.567)	(425.804)	-	50
Vehículos	157.315	-	-	-	157.315	-	-	-	157.315	5
Equipo de oficina	52.933	2.701	-	-	55.634	4.253	(2.440)	-	57.447	20 y 10
Equipo de Computación	127.324	19.308	-	-	146.632	9.297	(3.174)	-	152.755	5
Muebles y Enseres	63.895	20.720	-	-	84.615	4.288	(1.983)	-	86.920	20
Marcas, Patentes	282	-	-	(282)	-	-	-	-	-	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	3.998.211	84.449	-	(282)	4.082.378	83.279	(58.164)	-	4.107.493	
Depreciación Acumulada	(1.884.629)	(43.372)	41.301	-	(1.886.700)	(47.533)	2.825	-	(1.931.408)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	2.113.582	41.077	41.301	(282)	2.195.678	35.746	(55.339)	-	2.176.085	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

- (1) Sobre el inmueble signado con el No. 130B y las construcciones en él existentes, de la lotización de la Cooperativa de Vivienda 9 de junio, ubicado en la Av. Eloy Alfaro de la Parroquia Cotocollao, existe una hipoteca abierta a favor del Banco Produbanco por las obligaciones adquiridas. (Véase nota 11).
- (2) Durante el mes de septiembre del 2014, la compañía celebró la escritura de compra y venta de la oficina 202, parqueaderos No. 13, 14, 15, 16, 67, 68, 73 y 74 y las bodegas No. 27 y 28 del Edificio Picadilly Center, Sector de Tumbaco, lugar donde se encuentran ubicadas las oficinas de la compañía; como consecuencia de este acto, la compañía procedió a registrar dicha activación como parte de sus edificios.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> <u>%</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en Libros</u> <u>US\$</u>
Novacargo S.A.	40.00%	80.115	196.171	156.175
Deijl Cargo S.A.(Alianza Logistika)	25.00%	220.000	923.879	220.000
Consortio Cargueras	-	5.350	-	5.350
Latacungairport Services S.A.	-	583	-	583
			Total (1)	382.108

- (1) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1º de enero	94.238	89.238
(+) Compra de participaciones Deijl Cargo S.A. (1)	220.000	5.000
(+) Compra de acciones en Novacargo S.A. a Primeairlines S.A. (2)	76.060	-
(+) Compra de acciones en Latacungairport Services S.A.	583	-
(+) Aporte futura capitalización Novacargo S.A. (2)	100.627	-
(-) Reconsideración de aporte a Novacargo S.A. como préstamo (3)	(100.627)	-
(-) Pérdida de inversiones Costa Rica	(8.773)	-
Saldo al 31 de diciembre	382.108	94.238

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada durante el mes de agosto del 2014, resolvió por unanimidad adquirir el 25% del capital accionario de la compañía Deijl Cargo S.A. en US\$ 220.000, de conformidad con lo establecido en el Acuerdo de Alianza Estratégica denominada “Alianza Logistika”.(Véase nota 20).
- (2) La Junta General de Accionistas celebrada durante el mes de enero del 2014, resolvió por unanimidad: a)Adquirir 40 acciones de la compañía Novacargo S.A. a la compañía Primeairlines S.A., por un valor de US\$ 76.060, valor que será cancelado por medio de compensación con dividendos. Al 31 de diciembre del 2014, se canceló un valor de US\$ 39.314 con dividendos recibidos correspondientes al año 2013 por parte de Novacargo S.A., quedando un saldo pendiente de pago de US\$ 36.746 (Véase nota 10); y b) Realizar un aporte para futuras capitalizaciones en la compañía Novacargo S.A. por un valor de US\$ 100.627 para su liquidez.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

- (3) La Junta General de Accionistas celebrada durante el mes de marzo del 2014, resolvió por unanimidad de que en virtud de que la compañía Novacargo S.A. se encuentra suficientemente sólida y cuenta con la liquidez suficiente para devolver el aporte realizado, considerar la reclasificación de estos aportes como un préstamo realizado, el cual tendrá un plazo de un año y generará un interés anual del 15%. (Véase nota 10).

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Novacargo S.A., al 31 de diciembre del 2014, se muestran a continuación:

	<u>NOVACARGO</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>ALIANZA</u> <u>LOGISITICA</u> <u>US\$</u>
Total activos	2.022.877	10.669.455
Total pasivos	(1.115.423)	(6.973.939)
	-----	-----
Patrimonio de accionistas	907.454	3.695.516
	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:		
Capital	800	650.000
Reserva Legal	1.246	264.952
Aporte Futura Capitalización	-	158
Resultados Acumulados	57.432	(35.736)
Resultado integral del ejercicio	847.976	2.816.142
	-----	-----
Total patrimonio	907.454	3.695.516
	=====	=====

NOTA 9 - ACTIVO FINANCIERO

Activo financiero al 31 de diciembre del 2014, corresponde a cuentas por cobrar por un valor de US\$ 378.805 (US\$309.635 durante el año 2013), a la compañía Independent Perish B.V. (radicada en Holanda), y que genera intereses anuales del 3%, pagaderos al final del periodo del préstamo junto con el capital en el año 2018, el mismo que se halla sustentado mediante un contrato de préstamo respectivo.

NOTA 10 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas (accionistas comunes) al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

NOTA 10 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	2014			2013		
	<u>Corriente</u>	<u>Largo</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>Plazo</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Plazo</u>	<u>US\$</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>						
<u>Accionista</u>						
Patricia Garcés	2.293	-	2.293	2.312	-	2.312
<u>Compañías Relacionadas</u>						
Novacargo S.A. (3)	141.881	47.886	189.767	35.540	89.140	124.680
Deijl Cargo S.A.	15.552	-	15.552			
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	159.726	47.886	207.612	37.852	89.140	126.992
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>						
<u>Accionistas</u>						
Jorge Ignacio Garcés Ruiz (1)	-	321.077	321.077	127.977	148.262	276.239
Elsa Mercedes Ruiz (1)	-	80.474	80.474	224.980	37.854	262.834
Manuel Reyes Cajiao (1)	-	82.024	82.024	20.517	47.318	67.835
Patricia Garcés (1)	-	20.506	20.506	16.959	-	16.959
Cecilia Garcés (1)	-	20.507	20.507	7.495	9.464	16.959
María Mercedes Garcés (1)	-	20.506	20.506	7.495	9.463	16.958
Dividendos por Pagar 2)	-	217.262	217.262	263.947	-	263.947
<u>Compañías relacionadas</u>						
<u>Deijl Cargo S.A. (4)</u>	176.250	-	176.250	-	-	-
<u>Primearilines S.A. (5)</u>	-	36.746	36.746	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	176.250	799.102	975.352	669.370	252.361	921.731
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Corresponden préstamos recibidos de parte de los accionistas para capital de trabajo, los cuales se encuentran sustentados mediante contratos de mutuo, cuyos vencimientos están establecidos hasta el 1 de diciembre del 2017, a una tasa de interés anual del 4%.
- (2) La Junta de Accionistas celebrada en abril del año 2012, decidió distribuir dividendos correspondientes a las utilidades del año 2011, saldo del cual no se ha definido plazos de pago.
- (3) El saldo de US\$ 189.767, corresponde: a) US\$ 79.140 de un préstamo entregado para el traslado de la compañía Novacargo S.A. al aeropuerto ubicado en Tababela, el mismo que genera intereses del 15% anual, cuyo vencimiento es en el mes de diciembre del año 2016 y b) la reclasificación de un aporte para futura capitalización como un préstamo realizado a la compañía Novacargo S.A. según lo aprobado por la Junta General de Accionistas en el mes de marzo del 2014 (véase nota 8) por un valor de US\$ 110.627, el cual tendrá un plazo de un año y generará un interés anual del 15%.
- (4) Cuenta por pagar originada por valores recibidos por parte de los clientes de Garcés y Garcés Cargo Service S.A. por la prestación de los servicios relacionados con el manejo de carga, valores que son canalizados por medio de Garcés y Garcés Cargo S.A. y que mes a mes son transferidos a la compañía Deijl Cargo S.A., con lo cual se procede con su liquidación.

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO

a. Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014, comprenden las siguientes obligaciones a largo plazo

	<u>Tasa Anual %</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Porción Largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>BANCO PRODUBANCO</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales, pagaderos a partir del mes de marzo del 2014, con vencimiento final en enero del 2018. (1)	9,76%	232.944	589.512	822.456
		-----	-----	-----
		232.944	589.512	822.456
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor US \$</u>
2015	232.944
2016	256.627
2017	282.999
2018	49.886

	822.456
	=====

- (1) Créditos garantizados con hipoteca abierta de los inmuebles propiedad de la compañía.
(Véase nota 7).

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1 de enero US\$</u>	<u>Incrementos US\$</u>	<u>Pagos, transferencias y/o Utilizaciones US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	159.281	615.230	(738.816)	35.695
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	299.950	-	-	299.950
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	195.792	15.417	(211.209)(2)	-
Reserva para desahucio	69.366	-	(69.366)(2)	-
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	265.158	15.417	(280.575)	-
	=====	=====	=====	=====

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

- (1) Incluye provisiones de: fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS, indemnizaciones, que fueron generadas durante el año 2014 por Garcés y Garcés Cargo Service S.A. y que de acuerdo a los convenios de subrogación celebrados con los empleados, fueron transferidas a la compañía Deijl Cargo S.A. El saldo de US\$ 35.695, incluye US\$ 27.258 de participación de trabajadores en las utilidades del año 2014 y otros beneficios menores por US\$ 8.437.
- (2) Durante el mes de agosto del 2014, la compañía Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebró un acuerdo de Subrogación con cada empleado, en el cual se estableció que los empleados de la Agencia, pasaban a formar parte del rol de pago de la compañía DEIJL Cargo S.A., como empresa empleadora, respetándose su antigüedad y demás derechos laborales, lo que originó que los planes de beneficios definidos contabilizados hasta esa fecha sean transferidos en su totalidad.

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, está representado por 145.600 acciones ordinarias nominativas de valor nominal de US\$ 4,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 15- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**NOTA 15- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)**

La compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez, un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 565.951, que incluye un ajuste de un valor de US\$ 394.270 realizado durante el año 2014, para regular saldos de diferencias de tarifas, que no fueron cobradas a los clientes en años anteriores, y que se originaron por diferencias entre las tarifas que cortaban las aerolíneas y las tarifas que negociaba la Agencia con sus clientes y que contablemente fueron acumulándose en la cuenta por pagar aerolíneas. (Véase nota 16).

**NOTA 16 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013**

Los estados financieros por el año 2013 adjuntos han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para la Reestructuración</u>	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado</u>
TOTAL ACTIVOS	5.438.110 =====	- =====	5.438.110 =====
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Bancarias	261.619	-	261.619
Cuentas por pagar Aerolíneas (1)	1.034.283	394.270	1.428.553
Cuentas por pagar comerciales	194.404	-	194.404
Pasivos por impuestos corrientes	57.764	-	57.764
Accionistas y compañías relacionadas	669.370	-	669.370
Anticipos de clientes	53.882	-	53.882
Otros pasivos no financieros	11.000	-	11.000
	-----	-----	-----
Total cuentas por pagar	2.282.322	394.270	2.676.592
Otras provisiones y beneficios definidos	159.281	-	159.281
	-----	-----	-----
Total pasivos corrientes	2.441.603	394.270	2.835.873
Total pasivos no corrientes	826.745	-	826.745
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVOS	3.268.348 =====	394.270 =====	3.662.618 =====
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	582.400	-	583.400
Reserva legal	113.232	-	113.232
<u>Resultados acumulados</u>			
Resultados acumulados	513.909	-	513.909
Resultado Adopción NIIF Primera Vez (1)	960.221	(394.270)	565.951
	-----	-----	-----
TOTAL PATRIMONIO	2.169.762	(394.270)	1.775.492
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.438.110 =====	- =====	5.438.110 =====

NOTA 16 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
(Continuación)

- (1) Durante el año 2014, la compañía realizó un análisis de la cuenta por pagar a sus aerolíneas, producto de este análisis, la administración decidió realizar un ajuste de un valor de US\$ 394.270 con cargo a la cuenta patrimonial de Adopción de NIIF por Primera Vez, de forma retroactiva, de acuerdo a los criterios que permite la NIC 8.

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2014 y 2013.

	2014		2013	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto A</u>
	<u>de</u>	<u>la Renta</u>	<u>de</u>	<u>la Renta</u>
	<u>Trabajadores</u>		<u>Trabajadores</u>	
Utilidad antes de participación de trabajadores	181.719	181.719	369.891	369.891
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	181.719	181.719	369.891	369.891
	-----		-----	
15% en participación	27.258	(27.258)	55.484	(55.484)
	=====		=====	
(+) Gastos no deducibles (1)		103.790		86.597
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		258.251		401.004
		-----		-----
Impuesto a la Renta (22% para 2014 y 2013)		56.815		88.221
		=====		=====

- (1) Durante el año 2014, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Jubilación patronal de empleados por US\$ 18.051, pérdida en inversiones por US\$ 10.573, pérdida en venta de propiedades y equipos por US\$ 19.839, gastos no sustentados de transporte para exportaciones por US\$ 15.454, gastos de viaje no sustentados por US\$ 6.610, Bonos no sustentados por US\$ 5.020, y otros gastos no sustentados de acuerdo al reglamento de comprobantes de venta y retención por US\$ 28.243.

- b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
		<u>US\$</u>			<u>US\$</u>	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		56.815	36,78%		88.221	28,06%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		33.981	22,00%		(69.170)	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	154.461	-	-	314.407	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		22.834	14,78%		19.051	6,06%
		=====	=====		=====	=====

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	103.790	22.834	14,78%	86.597	19.051	6,06%
		-----	-----		-----	-----
		22.834	14,78%		19.051	6,06%
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es del 36,78% (28,06% en el 2013).

NOTA 18 - GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de operación por los años 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	590.909	949.866
Beneficios Sociales	231.199	317.690
Bonos	113.832	101.804
Indemnizaciones laborales	92.477	-
Alimentación	51.166	62.469
Comisiones	23.078	52.215
Otros gastos de Personal	22.868	26.695
Desahucio	19.572	18.186
Servicios médicos	7.526	1.712
Jubilación Patronal	7.282	17.670
Uniformes	6.463	6.108
Capacitación	4.056	7.888
Agasajos Personal	2.502	10.157
	-----	-----
	1.172.930	1.572.460
	=====	=====

NOTA 19 - GASTOS GENERALES

Los gastos de administración por los años 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 19 - GASTOS GENERALES
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>OPERATIVOS</u>		
Comisión Exportación	453.050	452.431
Transporte exportación	163.780	235.650
Manejo de Exportación	100.602	195.725
Otros gastos de Exportación	48.258	89.905
Comunicaciones	53.563	85.921
Otros menores	109.152	81.568
Arriendo Instalaciones	114.735	62.844
Útiles de oficina	35.307	50.226
Guardianía	16.645	47.880
Transporte y movilización	34.399	45.111
Honorarios a Profesionales	39.377	44.005
Artículos de Embalaje	16.071	40.219
Seguros	17.546	34.309
Gastos de Viaje	22.332	32.879
Gastos no Deducibles	-	28.625
Impuestos y Contribuciones	34.287	26.116
Estibaje	8.207	21.490
Servicios básicos	4.473	19.250
Membrecías/afiliaciones	32.853	14.608
	-----	-----
Total	1.304.637	1.608.762
	=====	=====
<u>GENERALES</u>		
Mantenimiento	81.679	109.391
Depreciaciones y Amortizaciones	47.533	43.493
Cuentas Incobrables	-	36.700
	-----	-----
	129.212	189.584
	=====	=====
Total General	1.433.850	1.798.346
	=====	=====

NOTA 20 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantiene los siguientes contratos suscritos:

ACUERDO DE ALIANZA ESTRATÉGICA "ALIANZA LOGISTIKA" PARA LOS SERVICIOS DE CARGA AEREA, MARITIMA Y TERRESTRE

En agosto del 2014, las agencias de carga: Garcés & Garcés Cargo Service S.A.; Deijl Cargo S.A.; Ecucarga Cía. Ltda., y Transporte Internacional de Carga Transinternacional Cargo Cía. Ltda., celebraron un adendum al acuerdo de Alianza Estratégica “Alianza Logistika” para la prestación de servicios de carga aérea, marítima y terrestre.

NOTA 20 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES
(Continuación)

En dicho convenio las partes acuerdan que la consolidación de sus operaciones, se perfeccionará mediante la cesión y compra de acciones de la compañía DEIJL CARGO S.A. por parte de las demás agencias, a quienes les corresponderá a cada una el 25% del capital social en Deijl Cargo S.A.

Deijl Cargo S.A. será la operadora y administradora de la operación sumada de todas las compañías asociadas.

Los empleados de las agencias Garcés & Garcés Cargo Service S.A., Ecucarga Cía. Ltda. y Transporte Internacional de Carga Transinternacional Cargo Cia. Ltda., pasarán a formar parte del rol de pago de DEIJL CARGO S.A., como empresa empleadora, respetándose su antigüedad y demás derechos laborales, mediante la suscripción de un Acuerdo de Subrogación a ser suscrito por cada empleado.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 26 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.