

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2014
(EXPRESADOS EN DOLARES)

NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

GARCÉS & GARCÉS CARGO SERVICE S.A., es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la provincia de Pichincha cantón Quito, constituida jurídicamente, ante el Notario Primero Dr. Jorge Machado Cevallos, con fecha 27 de diciembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil con el número 624 de marzo de 1995.

OBJETIVOS

De conformidad con el artículo 3 del Estatuto, la Compañía tiene como objetivos los siguientes:

- Constituirse como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo, fluvial terrestre y lacustre;
- La creación, promoción, mejoramiento, asesoramiento técnico y facilitación de comercio nacional e internacional en su área procurando con sus actividades el perfeccionamiento de la infraestructura y de los sistemas para el mejor y óptimo manejo en el transporte de carga;
- Actuar como agente representante de Agencias Internacionales de carga y Asociaciones Corporativas afines, entre otras.

El 01 de Agosto del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebró un acuerdo de alianza estratégica denominada "Alianza Logística" con las agencias Ecuacarga Cia. Ltda., Transinternacional Cargo S.A. y Deiji 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 Deiji Cargo S.A.

A continuación se presenta el Cuadro de Capital Social:

NOMINA	MONTO	PORCENTAJE
Herederos Myr. I. Garcés	174.720,00	30,00%
Lcdo. Jorge Garcés	320.320,00	55,00%
Ing. Manuel Reyes	87.360,00	15,00%
TOTAL CAPITAL SOCIAL	582.400,00	100,00%

NOTA 2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Moneda funcional y de presentación:

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.3 Efectivo y equivalentes al efectivo:

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones.

a) **BANCOS.**- La empresa cuenta con 4 cuentas en diferentes instituciones bancarias, todos los ingresos y egresos se deberán registrar al momento de realización y deberán tener los debidos documentos de soporte o respaldo que justifique el egreso o ingreso.

2.4 Activos financieros:

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a) Cuentas y Documentos por cobrar de clientes nacionales y extranjeros:

En el caso de Garces & Garces Cargo Service S.A. dado la índole del negocio, y la generación de cuentas por cobrar por reembolsos de fletes pagados a las aerolíneas, por la empresa, y, que se facturan a los clientes, para control y cobro, y, que no representan ingresos y basados en el crédito otorgado por las aerolíneas, de acuerdo con los términos CASS, esto es 15 días por quincena, a los clientes se les ha dado a conocer estos plazos a fin de que paguen de la misma forma, salvo acuerdos específicos aprobados por la Gerencia.

b) Clientes guías certificadas:

Determinado por la facturación trimestral por este concepto que si representa ingresos para la empresa. En el ejercicio 2014 por la Alianza Estratégica estos montos fueron facturados hasta el mes de Julio 2014, ya que luego de este mes, toda la operación pasó a formar parte en Deijl Cargo S.A.

c) **Préstamos y Anticipos a Empleados:** Para el caso de los préstamos entregados al personal, el empleado deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- 1.- Tener más de un año en la empresa
- 2.- No tener préstamos vigentes al momento de la solicitud
- 3.- No comprometer más del 40% de su remuneración mensual para el pago del dividendo.

El plazo de pago no podrá ser mayor a 6 meses o 180 días. Para su concesión se debe llenar una solicitud de crédito que será revisada por contabilidad, a fin de determinar si existen préstamos pendientes, dejando constancia en la solicitud, y, esta solicitud se pasará a la Gerencia Administrativa y Financiera quien aprobará, una vez aprobada se procederá a girar el cheque y realizar el respectivo registro para el debido descuento a partir del mes siguiente a su concesión.

Se deja constancia de que no es política de la empresa cobrar interés en este tipo de préstamos a empleados, y, que en el Reglamento Interno aprobado por el Ministerio de Relaciones Laborales, no está estipulado.

d) **Los anticipos entregados a proveedores y reembolsos:** Para este tipo de anticipos contarán con un plazo de crédito de 60 días contados a partir de la fecha de la entrega después de lo cual deberán ser devengados, presentado la factura respectiva para su descuento.

2.5 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA, anticipo al impuesto a la renta y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a: seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado. Los seguros son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros, es decir 1 año.

2.7 Propiedades, planta y equipo:

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumple con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende en:

a. Su precio de adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

ACTIVO	V.RESIDUAL
VEHICULOS	20%
EQUIPO DE COMPUTACION	5%
EQUIPOS DE OFICINA	10%
EDIFICIOS	20%
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	10%

2.8 Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: cuentas y documentos por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable. Las cuentas y documentos por pagar se respetara las condiciones de pago de cada proveedor las condiciones de pago deberán estar establecidas en cada factura. El tiempo de crédito en caso de no tener se asumirá 30 días a partir de la fecha de emisión.

Las otras obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

2.10 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.11 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.12 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.13 Beneficios a los empleados.

Los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independientemente del momento del pago. Para el efecto la empresa dispone del estudio Actuarial realizado por Logaritmo a Dic del 2014. Tal situación debe ser revelada adecuadamente en notas a los estados financieros.

Al terminar cada año se realizará el cálculo de estudio actuarial para las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio con la empresa autorizada para realizar este cálculo y las variaciones se realizarán al terminar el año.

El registro de aplicación para cada ajuste por variaciones se lo realizará con asientos de registro mensuales.

2.14 Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2014 ascienden a 22% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio.

2.15 Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.16 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de los servicios;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.17 Gastos de administración, otros y financieros

Los gastos de administración y otros se reconocen en el periodo en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: sueldos, salarios y demás remuneraciones; impuestos, contribuciones y otros; mantenimiento y reparaciones; promoción y publicidad; depreciaciones; seguros y reaseguros; beneficios sociales e indemnizaciones; honorarios a terceros entre otros.

Los gastos financieros están compuestos principalmente a intereses pagados son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con partes relacionadas e instituciones financieras.

2.18 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.19 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.20 Cambios de en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2013, se cumple con las disposiciones vigentes de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 3.- POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Riesgos propios y específicos.

Riesgo de crédito

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta.

Riesgo de calidad de servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio puesto que existe en el mercado otras Empresas cargueras.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra siniestros, lo cual, atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

Riesgos sistemáticos o de mercado

a. Riesgo de costos de factores

La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio, debido a que el costo de sus servicios responde a factores de medidas económicas impuestas por el gobierno.

b. Riesgos de precios de servicios

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

c. Riesgo de demanda

La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio, ya que su servicio en varios sectores de exportación la demanda es constante.

d. Riesgo de tasas de interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos contratados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionamiento externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas.

4.2. Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) La vida útil de los activos materiales.
- c) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- d) La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- e) Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

La determinación de estas estimaciones 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.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

NOTA 5.- DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía **GARCÉS & GARCÉS CARGO SERVICE S.A.** en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha tenido una aplicación total con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Resultados Acumulados adopción por primera vez NIIF 1.

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.

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.

5.2. Ajustes años anteriores y reestructuración de Estados Financieros año 2013.

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.

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>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados para</u> <u>la</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>
<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>	<u>Presentado</u>	<u>Reestructuración</u>	<u>Reestructurado</u>
TOTAL ACTIVOS	5.438.110	-	5.438.110
	=====	=====	=====

PASIVOS

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

=====

PATRIMONIO

Capital suscrito 582.400 - 583.400

Reserva legal 113.232 - 113.232

Resultados acumulados

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 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<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 7.- ACTIVOS FINANCIEROS

	<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
	=====		=====

Las cuentas por cobrar clientes, están constituidas por los saldos deudores de clientes por la comercialización y venta como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo, fluvial terrestre y lacustre. Dentro de esta constitución también tenemos las cuentas por cobrar por el servicio de impresión guías certificadas a las fincas

La política de crédito varía de acuerdo al sector en que se comercialice, la rotación de cartera es normal y su índice de incobrabilidad es inmaterial.

NOTA 8. - 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	-
	=====	=====
	<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 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Saldo al 01 de enero del 2013</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Ajustes</u>	<u>Bajas</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Transfe-rencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u> US\$	<u>Vida Útil</u> Años
Terrenos (1)	457.853	-	-	-	457.853	-	-	-	457.853	50 y
Edificios	2.769.399	-	-	-	2.769.399	-	-	425.804	3.195.203	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
Equipo de Computación	127.324	19.308	-	-	146.632	9.297	(3.174)	-	152.755	10
Muebles y Enseres	63.895	20.720	-	-	84.615	4.288	(1.983)	-	86.920	5
Marcas, Patentes	282	-	-	(282)	-	-	-	-	-	20
	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)	
	<u>2.113.582</u>	<u>41.077</u>	<u>41.301</u>	<u>(282)</u>	<u>2.195.678</u>	<u>35.746</u>	<u>(55.339)</u>	<u>-</u>	<u>2.176.085</u>	

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 10.- INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
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
Latacungaairport 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> US\$	<u>2013</u> US\$
Saldo al 1° 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 Latacungaairport 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	<u>382.108</u>	<u>94.238</u>

- (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".
- (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.
- (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%

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Novacargo S.A. y Alianza Logistika TDGE 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>LOGISTICA</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 11. - 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 12.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a dos obligaciones bancarias con el Banco Prohubanco, La compañía ha cumplido con sus obligaciones mensuales.

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

NOTA 13.- PROVEEDORES

Constituyen todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 por el valor de USD 29,599.71, que tiene relación con los proveedores nacionales.

La empresa cancela las obligaciones a sus proveedores entre 30 a 180 días. No hay indicios de productos caducados o en malas condiciones.

NOTA 14. - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

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

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos,</u> <u>transferencias y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
Corrientes:				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	159.281	615.230	(738.816)	35.695
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	299.950	-	-	299.950
Largo Plazo				
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)	-
	=====	=====	=====	=====

(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 15. - 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 de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto A la Renta</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.

NOTA 16.- SOCIOS POR PAGAR Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En este rubro se registran los préstamos con interés realizados por los Accionistas de la Compañía como préstamos para capital de trabajo, y otras cuentas por pagar que no generan pago de interés alguno. En el presente detalle se incluyen las otras cuentas por pagar a compañías relacionadas al cierre del ejercicio fiscal 2014.

	2014			2013		
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>						
<u>Accionista</u>						
Patricia Garcés	2.293	-	2.293	2.312	-	2.312
	2.293	-	2.293	2.312	-	2.312
<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

NOTA 17.- PATRIMONIO

El Patrimonio de la Compañía está constituido por el Capital Social, Reservas, Resultados Acumulados por aplicación de las NIIFS por primera vez y Utilidad del Ejercicio.

<u>PATRIMONIO</u>	
Capital Suscrito	582.400
Reserva Legal	135.850
Resultados Acumulados	588.937
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	565.951

Total de Patrimonio	1.873.138

NOTA 18.- INGRESOS OPERACIONALES - VENTAS

Los ingresos provienen de los servicios como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo, fluvial terrestre y lacustre con que opera la Compañía y los ingresos percibidos por el servicio de entrega guías certificadas a fincas, los mismos que se descomponen así:

	2014	2013
<u>Ingresos por Actividades Ordinarias</u>		
Comisión local y exterior 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Ingresos por arriendos	129.881	13.707
Intereses ganados	16.324	14.823
Dividendos recibidos	39.314	-
Otros ingresos, netos	66.272	(2.107)
	-----	-----
Total otros ingresos	251.791	26.423

El total de ingresos del ejercicio económico del año 2014 suma USD 3.007.898.86.

NOTA 19.- GASTOS GENERALES

Los gastos de administración 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>
<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.; Eucarga Cía. Ltda., 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.

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., Eucarga Cía. Ltda. y Transporte Internacional de Carga Transinternacional Cargo Cía. 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.- RESERVA LEGAL

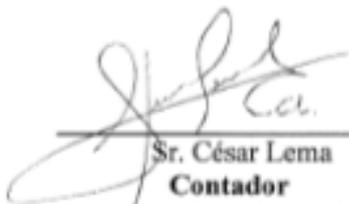
La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas contingentes.

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 27 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.

Atentamente:



Sr. César Lema
Contador
RNC No 17-07319