

ARONEM AIR CARGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(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

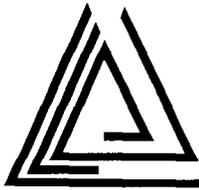
Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13 de enero del 2014

A los accionistas de Aronem Air Cargo S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Aronem Air Cargo S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, 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

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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

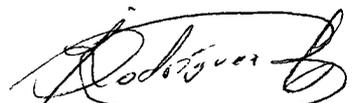
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aronem Air Cargo S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y el estado de resultados integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y su flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



ARONEM AIR CARGO S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivos y equivalentes de efectivo	4	80.041	111.151
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Clientes	5	329.584	196.234
Anticipo a proveedores	6	2.232	79.854
Otras cuentas por cobrar	7	8.493	16.391
		-----	-----
Total deudores comerciales y otras por cobrar		340.309	292.479
Activos por impuestos	8	76.163	79.629
Inventarios	9	56.209	131.552
Otros activos no financieros		1.403	2.745
		-----	-----
Total activo corriente		554.125	617.556
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinaria, vehículos y equipos	10	1.016.847	771.326
Activo intangible distinto de la plusvalía	11	47.107	59.893
		-----	-----
Total activo no corriente		1.063.954	831.219
		-----	-----
TOTAL ACTIVOS		1.618.079	1.448.775
		=====	=====

Las notas explicativa anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	12	22.814	-
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar:			
Proveedores	13	110.500	190.853
Otras	14	50.481	38.913
		-----	-----
Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar		160.981	229.766
Cuentas por pagar a accionistas y partes relacionadas	15	207.576	134.889
Provisiones por beneficios a empleados	16	168.427	131.310
Pasivos por impuestos	8	4.276	19.341
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		564.074	515.306
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	12	34.034	-
Cuentas por pagar accionistas	15	27.338	-
Provisiones por jubilación patronal	16 y 17	320.351	272.638
Provisión por desahucio	16 y 18	48.927	43.658
Pasivos por impuestos diferidos	27	6.422	22.977
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		437.072	339.273
		-----	-----
TOTAL PASIVO		1.001.146	854.579
PATRIMONIO			
Capital suscrito	19	40.000	40.000
Reserva legal	21	20.000	20.000
Resultados acumulados	20 y 23	556.933	534.196
		-----	-----
TOTAL PATRIMONIO		616.933	594.196
		-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.618.079	1.448.775
		=====	=====

Las notas explicativa anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	24	2.281.827	1.811.775
Gastos servicios prestados	25	(1.722.670)	(1.238.485)
		-----	-----
Ganancia bruta		559.157	573.290
Gastos de administración	26	(383.764)	(460.070)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		175.393	113.220
Gastos financieros		(25.389)	(199)
Utilidad en venta de activo fijo		1.912	-
Otros, neto		(6.688)	5.574
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		145.228	118.595
Participación de los trabajadores	28	(21.784)	(17.789)
Impuesto a la renta	27 y 28	(28.413)	(28.512)
		-----	-----
Total resultado integral		95.031	72.294
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		2,38	1,81
Número de acciones		40.000	40.000

Las notas explicativa anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(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 2012	40.000	20.000	56.379	481.261	(19.359)	578.281
Dividendos pagados	-	-	(56.379)	-	-	(56.379)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	72.294	-	-	72.294
Saldo al 31 de diciembre del 2012	40.000	20.000	72.294	481.261	(19.359)	594.196
Dividendos pagados (Nota 22)	-	-	(72.294)	-	-	(72.294)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	95.031	-	-	95.031
Saldo al 31 de diciembre del 2013	40.000	20.000	95.031	481.261	(19.359)	616.933

Las notas explicativa anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2.120.597	1.864.177
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.740.492)	(1.491.654)
Intereses recibidos	663	9.126
Intereses pagados	(25.389)	-
Participación a trabajadores pagada	(17.789)	(9.949)
	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	337.591	371.700
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pago por compra de maquinaria, equipos, muebles y enseres	(540.090)	(563.651)
Pago por compra software activos fijos	(1.500)	-
Efectivo recibido venta activos fijos	39.607	-
Efectivo recibido Préstamos empleados	3.669	4.584
Inversiones Prohubanco	(435)	-
	-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(498.749)	(559.067)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo neto recibido préstamo accionista	85.172	50.000
Efectivo neto recibido préstamo bancario	56.848	-
Efectivo pagado por dividendos accionistas	(758)	(56.379)
Efectivo pagado por desahucio	(11.214)	-
	-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	130.048	(6.379)
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(31.110)	(193.746)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	111.151	304.897
	-----	-----
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	80.041	111.151
	=====	=====

Las notas explicativa anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

ARONEM AIR CARGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 30 de mayo de 1995 con el nombre de Aerovías Nacionales Ecuatorianas Manabitas, Aronem Air Cargo S.A., cambiando su denominación en el año 2004 por el de ARONEM AIR CARGO S.A.

A partir del mes de febrero del 2013 la compañía empezó a operar en el nuevo Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito. (Véase NOTA 29).

En el año 2013, aproximadamente el 76% de los ingresos ordinarios de la compañía se originaron por los servicios prestados a un solo cliente MARTINAIR HOLLAND N.V.- KLM CARGO US\$ 1.755.295 (84% el 2012 por US\$ 1.529.257).

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.

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

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

• **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 (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida 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 de la Compañía 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), 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.

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

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 Accountig Standars Board ("IASB").

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.

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. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

d. Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos y cuentas por pagar.

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

e. Inventarios de mantenimiento y repuestos

Reconocimiento y medición inicial

Los inventarios de materiales y repuestos se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor.

La Compañía durante los años 2012 y 2013, para el inventario de repuestos usó el método de valoración de primeros en entrar, primeros en salir (PEPS).

Medición posterior

Cada año se realiza el análisis del valor neto de realización, para determinar posibles ajustes a los valores registrados, los mismos que son reconocidos en los resultados del ejercicio.

f. Maquinaria, vehículos y equipos

La maquinaria, vehículos y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

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

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

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

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

Un componente de maquinaria, muebles 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.

g. Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

h. Otras cuentas por pagar

Otras cuentas por pagar se registran a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 27 y 28). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 28)

j. Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos procedentes de los servicios de paletización de carga aérea de exportación se reconocen en función de la prestación de los mismos. Los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos 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.

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

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

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Aronem Air Cargo S.A.

m. 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.

Riesgo de mercado.- A finales de febrero de 2013 se comenzaron las operaciones en el NAIQ, esto trajo consigo un potencial riesgo de mercado, ya que todas las paletizadoras se encuentran ubicadas en un solo lugar. Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha realizado importantes inversiones en su infraestructura física, que junto con los estándares de eficiencia y calidad en nuestro servicio han permitido conservar a nuestros clientes, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo y mantener la fidelidad de nuestros clientes.

Riesgo de liquidez.- El período de crédito de la compañía, para su principal cliente, es de 30 días posteriores a la emisión de la factura, la cual se la realiza al final de cada mes. Este pago es recibido con relativa puntualidad dentro de los primeros 5 días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. Adicionalmente, el capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el equivalente al 70% de la facturación de este cliente, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Caja	528	584
Bancos	79.513	110.567
	-----	-----
Total	<u>80.041</u>	<u>111.151</u>
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

<u>Cliente</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Martinair Holland N.V.	-	134.710
KLM Cargo	292.262	14.092
UPS	24.322	39.518
Otros	13.000	7.914
	-----	-----
Total	329.584	196.234
	=====	=====

NOTA 6- ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
ElectrocomRep. (1)	-	30.120
Dyconel Cía. Ltda. (2)	-	38.500
Otros menores	2.232	11.234
	-----	-----
Total	2.232	79.854
	=====	=====

- (1) Corresponde anticipo entregado a la Compañía ElectrocmpRep. Para la compra de dos máquinas de rayos X en el año 2011 y dos máquinas de rayos X 2012.
- (2) Corresponde a anticipo entregado a la Compañía Dyconel Cía. Ltda. Para trabajos de instalaciones eléctricas en las nuevas instalaciones de la compañía en el NAIQ.

NOTA 7- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Inversiones temporales (1)	7.735	7.300
Préstamos empleados	482	4.152
Otros menores	276	4.939
	-----	-----
Total	8.493	16.391
	=====	=====

NOTA 7- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

- (1) Corresponde a una garantía bancaria por la contratación de la tarjeta institucional para los empleados de Aronem Air Cargo S.A. solicitada por Mega Santamaría, para responder exclusivamente por el fiel cumplimiento en la cancelación de los consumos realizados por el personal de la compañía.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS</u>		
Retenciones en la Fuente	13.065	12.381
IVA Crédito tributario	63.098	56.866
Anticipo impuesto a la renta	-	10.382
	-----	-----
	<u>76.163</u>	<u>79.629</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS</u>		
Retenciones de IVA	1.392	11.911
Retenciones sobre impuesto a la renta	2.884	7.430
	-----	-----
	<u>4.276</u>	<u>19.341</u>

NOTA 9- INVENTARIO

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Rodillo	27.659	79.000
Ruedas	18.190	52.552
Repuestos máquinas de rayos X	10.360	-
	-----	-----
Total	<u>56.209</u>	<u>131.552</u>

NOTA 10- MAQUINARIA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la maquinaria, vehículos y equipos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero Del</u> <u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>Del 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y</u> <u>Retiros</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>Del 2013</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Cámaras de Refrigeración	131.401	-	131.401	275.610	(118.280)	-	288.731	8 y 12
Equipos y Maquinarias	13.759	-	13.759	-	-	-	13.759	5
Equipo Técnico	348.660	78.318	426.978	100.400	-	(59.556)	467.822	10
Equipo de Oficina	13.987	2.319	16.306	11.869	-	-	28.175	10
Muebles y Enseres	15.184	245	15.429	250	-	-	15.679	10
Equipo y Herramientas	98.395	21.015	119.410	1.364	(34.247)	97.069	183.596	10
Equipos de Computación	28.071	3.380	31.451	19.516	-	-	50.967	4
Vehículos	183.637	-	183.637	-	(68.333)	-	115.304	5
Adecuaciones	-	454.114	454.114	125.778	-	(204.467)	375.425	
Otros	-	1.510	1.510	5.303	-	-	6.813	
	833.094	560.901	1.393.995	540.090	(220.860)	(166.954)	1.546.271	
Menos: Depreciación Acumulada	(557.190)	(65.479)	(622.669)	(139.118)	162.074	70.289	(529.424)	
Total	275.904	495.422	771.326	400.972	(58.786)	(96.665)	1.016.847	

NOTA 11- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US \$	US \$
Software control de pesos (1)	100.000	100.000
Software recursos humanos	2.750	2.750
Software activos fijos	1.500	-
Amortización acumulada	(57.143)	(42.857)
Total	47.107	59.893
Movimiento Amortización:		
Saldo inicial	42.857	28.571
Amortización del año	14.286	14.286
Saldo final	57.143	42.857

NOTA 11- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA
(Continuación)

(1) Valor establecido en el Contrato de Venta y Transferencia de Software, incluyendo Derechos Patrimoniales y Autorización exclusiva de Explotación sobre el “Sistema de Pesos” firmado el 30 de noviembre del 2009, e inscrito bajo el No. 002389 de la Dirección de Autor y Derechos Conexos del Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual. Activo intangible con vida finita de 7 años.

NOTA 12 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros, constituyen una obligación bancaria con la siguiente entidad bancaria:

	<u>Tasa</u> <u>Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>BANCO PRODUBANCO</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2016, pagaderos a partir de abril del 2013 (1)	11,23%	22.814	34.034	56.848
		----- 22.814	----- 34.034	----- 56.848
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
2014	22.814
2015	25.035
2016	8.999
	----- 56.848
	=====

(1) Crédito garantizado con prenda industrial de equipo de rayos X

NOTA 13- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Corporación Quiport (1)	75.314	75.000
Refrigeración y repuestos del Ecuador (2)	-	38.613
Cora refrigeración Cía. Ltda. (3)	-	32.148
Otras menores	35.186	45.092
	-----	-----
Total	<u>110.500</u>	<u>190.853</u>

- (1) Para el año 2012, corresponde a saldo por pagar a Corporación Quiport por concepto de Upfront fee, que fue cancelado durante el año 2013. Para el año 2013, corresponde a arriendo concesión y reembolso consumo de luz y agua.
- (2) Corresponde a saldo por pagar por la compra de equipos de enfriamiento para el NAIQ, el cual fue cancelado a inicio del año 2013.
- (3) Corresponde a saldo por pagar por la compra de paneles y materiales para las nuevas cámaras de refrigeración del NAIQ, el cual fue cancelado a inicio del año 2013.

NOTA 14- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Dividendos por pagar (1)	28.809	-
Tarjeta Diners Club	4.671	7.731
Mastercard Produbanco	-	11.852
Tesorero Municipal	3.992	15.438
Marco Benítez (2)	7.271	-
Otros menores	5.738	3.892
	-----	-----
Total	<u>50.481</u>	<u>38.913</u>

- (1) Corresponde a los dividendos por pagar a los ex accionistas Freddy Parra US\$ 7.121 y Jacqueline Benchetrit por US\$ 21.688, sobre utilidades del ejercicio 2012. (Véase Nota22)

NOTA 14- OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

- (2) Corresponde a la compra de los bonos supermaxi en el mes de diciembre para el personal de la compañía, con cargo a la tarjeta de crédito del Capitán Marco Benítez; los pagos se realizará mediante reembolsos a tres meses plazo.

NOTA 15 - ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Honorarios de Presidencia	14.000	14.400
Honorarios Dirección de Operaciones	72.000	72.000
Honorarios por representación legal	42.000	45.800
Gasto interés	8.832	199

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo corriente		
<u>Ingeniero Jaime Pérez</u>		
Proveedor comercial (1)	54.429	56.121
Bonificación excepcional	-	27.600
Porción corriente de préstamo (2)	108.033	50.000
Interés por pagar	1.578	199
Honorarios por pagar	810	969
Dividendos por pagar (3)	21.363	-
	-----	-----
Total Ing. Jaime Pérez	186.213	134.889
Marco Benítez (3)	21.363	-
	-----	-----
Total cuentas por pagar corrientes	207.576	134.889
	=====	=====
Pasivo no corriente		
Ing. Jaime Pérez (2)	27.338	-
	-----	-----
Total cuentas por pagar no corrientes	27.338	-
	=====	=====

- (1) Corresponde a saldo por pagar de USD 54.429, por la construcción de las nuevas instalaciones de la compañía en el NAIQ

NOTA 15 - ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (2) Corresponde a dinero recibido mediante contrato celebrado el 8 de agosto del 2013 por el Ing. Jaime Pérez en calidad de préstamo para capital de trabajo, cuyo monto fue de USD 195.000, a 24 meses plazo a partir de la fecha de suscripción del presente contrato, con vencimiento en marzo del 2015, a una tasa de interés inicial del 11% anual, que fue reajustada en agosto de 2013 al 14% anual.
- (3) Dividendos por pagar a los accionistas que constaban en el Acta de Junta General con fecha 10 de junio del 2013 (Ver adicionalmente NOTA 22)

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	Saldo al 1 <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldos al 31 <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	131.310	1.250.352	(213.235)	168.427
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	272.638	47.713	-	320.351
Reserva para desahucio	43.658	16.483	(11.214)	48.927
Total largo plazo	<u>316.296</u>	<u>64.196</u>	<u>(11.214)</u>	<u>369.278</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS, indemnizaciones y participación de utilidades de los trabajadores.

NOTA 17 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2013 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

**NOTA 17 - RESERVA JUBILACION PATRONAL
(Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y más años de servicio	133.274	115.808
	-----	-----
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	187.077	156.830
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>320.350</u>	<u>272.638</u>

NOTA 18- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Aronem Air Cargo S.A., con su propia estadística.

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 40.000 acciones ordinarias nominativas de valor nominal de US\$ 40,00 cada una.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 20 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía. (Véase Nota 23)

NOTA 21 - 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 22 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 10 de junio del 2013 se resuelve que se entregue la suma de US\$ 72.294 a los accionistas por concepto de pago de dividendos, correspondientes a las utilidades del año 2012.

NOTA 23- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán 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.

NOTA 24- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios paletización	2.233.577	1.638.191
Servicios soporte logístico	12.700	167.875
Otros servicios	35.550	5.709
	-----	-----
Total	2.281.827	1.811.775
	=====	=====

NOTA 25 - GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos personal operaciones	893.487	551.275
Gastos personal custodia	315.842	236.867
Honorarios dirección operaciones	72.000	72.000
Honorarios personas naturales y sociedades	8.781	17.586
Arrendamiento	91.047	-
Mantenimiento y reparación	39.409	48.440
Combustibles y lubricantes	777	592
Suministros y materiales	9.550	9.344
Transporte	4.095	181
Comisiones	-	125.000
Seguros	24.363	23.383
Gastos de gestión	7.849	6.398
Impuestos contribuciones y afiliaciones	451	27
Gastos de viaje	1.752	138
Servicios públicos	43.769	27.133
Otros servicios	14.698	8.923
Otros bienes	531	358
Provisiones jubilación patronal y desahucio	52.069	38.463
Depreciaciones	95.691	58.090
Amortizaciones	46.510	14.286
	<u>1.722.670</u>	<u>1.238.485</u>

NOTA26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos personal administración	247.412	300.552
Honorarios D. General y Presidencia	14.000	60.600
Honorarios personas naturales y sociedades	35.384	24.707
Arrendamiento	7.650	-
Mantenimiento y reparación	7.614	4.746
Combustibles y lubricantes	661	820
Suministros y materiales	4.965	4.452
Transporte	284	199
Seguros	3.211	2.944
Gastos de gestión	2.254	4.528
Impuestos contribuciones y afiliaciones	10.266	9.998
Servicios públicos	4.361	13.073
Otros servicios	10.683	15.329
Otros bienes	1.308	253
Provisiones jubilación patronal y desahucio	12.126	10.005
Depreciaciones	11.203	7.388
Otros	10.383	475
	<u>383.764</u>	<u>460.070</u>

NOTA 27 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias imponibles

Al 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo diferido relativo a Maquinaria y equipos	4.931	12.812
Pasivo diferido relativo a Vehículos	152	1.332
Pasivo diferido relativo a Equipo y herramientas	1.339	8.833
	-----	-----
Total	6.422	22.977
	=====	=====

a) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2013:

b)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	22.977	30.461
Disminución en pasivo por impuestos diferidos	(16.555)	(7.484)
	-----	-----
Saldo final	6.422	22.977

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 28)	(44.968)	(35.995)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(44.968)	(35.995)
Impuesto diferido por ganancias		
Depreciación del revalúo de activos fijos	16.555	7.484
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(28.413)	(28.511)
	=====	=====

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

NOTA 27 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	2013			2012		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		44.968	36,43%		35.995	35,71%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		27.158	22,00%		23.185	23,00%
Resultado contable antes de Impuesto	123.444			100.806		
Tasa nominal	22%			24%		
Diferencia		<u>17.811</u>	<u>14,43%</u>		<u>12.810</u>	<u>12,71%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	80.958	17.811	14,43%	55.696	12.810	12,71%
		<u>17.811</u>	<u>14,43%</u>		<u>12.810</u>	<u>12,71%</u>

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

	Participación de Trabajadores		Participación de Trabajadores	
	<u>de</u>	<u>Impuesto</u>	<u>de</u>	<u>Impuesto</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>A la Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>A la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	145.228	145.228	118.595	118.595
Base para participación a trabajadores	<u>145.228</u>		<u>118.595</u>	
15% en participación	<u>21.784</u>	(21.784)	<u>17.789</u>	(17.789)
(+) Gastos no deducibles (1)		80.958		55.696
Base para impuesto a la renta		<u>204.402</u>		<u>156.502</u>
Impuesto a la Renta (22% para 2013 y 23% para 2012)		<u>44.968</u>		<u>35.995</u>

- 1) Durante el año 2013, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Impuesto cargado al gasto por US\$ 1.199, Provisiones anticipo impuesto a la renta 2010 por US\$ 10.382, Jubilación patronal por US\$ 30.977, Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por US\$ 2.939, baja de activos fijos por US\$ 1.678, Depreciación revalorización por US\$ 32.129 e Intereses y multas por US\$ 1.656.

NOTA 29 - CONTRATOS IMPORTANTES

ACUERDO PARA ARRENDAMIENTO DE ESPACIO EN EL EDIFICIO DE CARGA INTERNACIONAL Y LA PROVISION DE SERVICIOS DE PALETIZACION EN EL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE QUITO, se celebró el 11 de mayo del 2012 entre la Corporación Quiport S.A., y Aronem Air Cargo S.A.

Quiport es el concesionario exclusivo de una concesión de un plazo de 35 años para la administración, operación y mantenimiento de Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre y para la financiación, diseño, construcción, operación y mantenimiento del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito que está situado a 24 kilómetros aproximadamente de Quito.

Quiport arrendara el Espacio arrendado a Aronem Air Cargo S.A, para que pueda adecuar el espacio arrendado y proporcionar los Servicios de conformidad con las estipulaciones del Acuerdo. Sujeto a la cláusula 3.1:

Arriendo: Quiport arrendara el espacio Arrendado a Aronem en la fecha de apertura de aeropuerto para los propósitos específicos en las cláusulas 3.4.1 y 4.1.

3.4.1. Durante el plazo Aronem usará el espacio de oficinas para sus oficinas administrativas y usará el espacio de operación en conformidad con las estipulaciones del Acuerdo para los siguientes servicios:

- a) Procesamiento y almacenamiento de carga de exportación
- b) Procesamiento de la carga con relación a las inspecciones de seguridad de rayos X
- c) Peso de la carga
- d) Paletización de la carga de exportación
- e) Transporte de carga de exportación a un lugar de entrega donde el proveedor de servicios de rampa la recoja de acuerdo al manual de operaciones.

Estipulaciones por Adecuación

4.1.1. Aronem será responsable, a su propio costo y riesgo, de la adecuación del espacio arrendado en el sitio de instalación de conformidad de los siguientes requisitos: (a) Términos de acuerdo, (b) Código de construcción, (c) Plan de adecuación, (d) Programa de adecuación, (e) Documentos de sistema de gestión integrada, (f) Sistema de gestión ambiental, salud, seguridad y responsabilidad social, (g) políticas y procedimientos.

Plazo: El plazo del acuerdo, según dicho plazo sea prorrogado de acuerdo con esta cláusula, se iniciara en la fecha efectiva y, a menos que se termine el Acuerdo con anterioridad de conformidad con sus términos, será un periodo de 10 años a partir de la fecha de apertura del Aeropuerto. De allí en adelante, siempre que Aronem no se encuentre en incumplimiento de cualquier obligación sustancial bajo el Acuerdo, se ofrecerá a Aronem el derecho de prorrogar el Acuerdo y de continuar proporcionando los servicios, con sujeción a un acuerdo sobre los términos comerciales y otras condiciones entre las partes.

NOTA 29 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

Título de propiedad: El Municipio tiene y mantendrá el título de propiedad sobre el sitio de la instalación, la Instalación y el Espacio Arrendado. De acuerdo a la cláusula 4.1.3: Aronem hará la inversión necesaria para completar el Plan de Adecuación de conformidad con los requisitos de Adecuación Aplicables a fin de asegurar un Espacio Arrendado operativo y la prestación de los Servicios hasta todas las fechas aplicables y de lo contrario de conformidad con el acuerdo. Inversión constituirá una inversión amortizable de Aronem, la que será amortizada como se establece en las prácticas contables aplicables en el Ecuador. El sitio de la Instalación, la Instalación, el Espacio Arrendado y todos los elementos permanentes en el mismo constituirán los activos fijos del Municipio mediante adhesión de conformidad con todas las leyes, normas, reglamentos y decretos aplicables

Pago: Aronem pagará a Quiport US\$ 125.000 (tarifa de inicio), en la manera siguiente:

- a) Aronem pagará a Quiport US\$ 50.000 en la fecha efectiva
- b) Aronem pagará a Quiport US\$ 75.000 en la fecha de apertura del aeropuerto.

Hasta el décimo día de cada mes calendario durante el plazo, Aronem proporcionará a Quiport una declaración mensual en la que se muestre:

- a) Tarifa mensual del espacio de oficina y la tarifa mensual del espacio de operación pagado por Aronem.
- b) Número de toneladas de carga manejadas por cada vuelo servido y la tarifa mensual de manejo

Devolución de servicios básicos: Aronem pagara a Quiport por su consumo de servicios básicos y tratamiento de aguas residuales de Aronem durante el plazo, incluyendo, sin limitación durante el periodo de adecuación.

- a) Con respecto al consumo de agua Quiport facturará a Aronem cada mes un monto equivalente al número de metros cúbicos. Aronem pagara dentro de los 5 días hábiles después que Quiport entregue la factura.
- b) Con respecto al consumo de electricidad Quiport facturará a Aronem cada mes un monto equivalente al número de kilovatios/hora. Aronem pagara dentro de los 5 días hábiles después que Quiport entregue la factura.

CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS

En el mes de Diciembre del 2011, ARONEM AIR CARGO S.A. y el grupo Air-France KLM-Martinair Holland INV. (Contratista) llegaron a un acuerdo para suscribir un Adendum ampliatorio al contrato (suscrito año 2000) para la prestación de servicios de manejo de carga. Este contrato tiene vigencia de un año, con opción de renovarlo por periodos adicionales.

NOTA 30 - 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 hay sido contrato 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 en 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. 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%).

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%

NOTA 31- 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.