

ARONEM AIR CARGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2013

INDICE

Notas a los estados financieros

1. Operaciones
2. Bases de presentación
3. Estimaciones y supuestos contables más importantes
4. Resumen de políticas contable más significativas
5. Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas no vigentes
6. Instrumentos financieros
7. Efectivo y equivalentes
8. Cuentas por cobrar clientes
9. Impuestos anticipados e impuestos por pagar
10. Anticipo proveedores
11. Inventario mantenimiento y repuestos
12. Bienes de uso
13. Activo intangible
14. Proveedores
15. Obligaciones con instituciones financieras
16. Accionistas y partes relacionadas
17. Movimiento de provisiones
18. Reserva para jubilación patronal y desahucio
19. Impuestos y participación a trabajadores
20. Patrimonio
21. Ingresos
22. Gastos por servicios prestados y administrativos
23. Gestión del riesgo financiero

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NIIF Normas Internacionales de Información financiera

ARONEM AIR CARGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador 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.

La compañía tiene como objeto social la realización de trabajos y servicios aéreos en general facultados por las leyes y reglamentos de la Dirección Nacional de Aviación Civil, tales como suministro de repuestos, asesoramiento aeronáutico, servicio de mantenimiento y asistencia técnica a empresas similares; su actividad principal, (iniciada a fines del año 1999), es el manejo y manipuleo de carga para transporte aéreo.

Mediante resolución No. 2007-09 del 17 de abril del 2007, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA) califica a ARONEM S.A., como usuario de servicios para el desarrollo de la actividad de recepción control, procesamientos de mercaderías destinadas a la exportación en la Zona Franca administrada por la Corporación Aeropuerto y Zona Franca del Distrito Metropolitano de Quito – CORPAQ, en el aeropuerto Mariscal Sucre, la misma que gozará de los beneficios Constantes en la Ley de Zonas Francas. Los beneficios que contemple dicha ley son para la actividad autorizada que desarrolle dentro del área de la Zona Franca.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante resolución No. 2010-0000030 emitido por la Dirección Ejecutiva del Consejo Nacional de Zonas Francas, se amplía el registro y calificación como empresa usuaria de la Zona Franca del aeropuerto Mariscal Sucre hasta el 1 de enero de 2012.

En el año 2013, aproximadamente, el 76% de los ingresos operacionales de la compañía se originaron por los servicios prestados a un solo cliente MARTINAIR HOLLAND N.V.- KLM CARGO

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN

La Compañía ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

Para todos los ejercicios económicos anteriores y hasta el finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fueron los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los bienes de uso que fueron revaluados.

A menos que se exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 3.- 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.

- **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 4.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la elaboración de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye depósitos e inversiones a corto plazo (período menor a 3 meses), fácilmente convertibles en efectivo y no sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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.

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.

Medición posterior

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

Baja en cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando:

Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

NOTA 4.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(Continuación)

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable 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.

Medición posterior

La Compañía mantiene cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, sobregiros en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) 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).

NOTA 4.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(Continuación)

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.

d) Bienes de uso

La maquinaria, muebles, equipos y adecuaciones se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada, amortizaciones 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.

La maquinaria, muebles, equipos y adecuaciones se deprecian y amortizan 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 y amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación para activos fijos propiedad de la compañía están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Cámaras de refrigeración	8
Equipo y Maquinaria	5
Equipo técnico	10
Equipo de oficina y muebles	10
Equipo y herramientas	10
Equipos de computación	4
Vehículos	5

Para el caso de la amortización de las adecuaciones, ésta se la realiza al tiempo de vigencia del contrato de concesión, esto es 10 años.

NOTA 4.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(Continuación)

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.

e) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

NOTA 4.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(Continuación)

f) Otras cuentas por pagar

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

g) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio económico, comprende al impuesto a la renta por pagar corriente y al impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, determinado conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, determinada durante el ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos impositivos y gastos deducibles. El valor a pagar por concepto de impuesto corriente se determina utilizando las tasas impositivas y la normativa fiscal que están aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto diferido

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

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

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

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

NOTA 4.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(Continuación)

h) Beneficios a empleados

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.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

La Compañía registra la provisión del 15% de participación a trabajadores en las utilidades con cargo a los resultados del ejercicio.

i) Reconocimiento de ingresos

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

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.

j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran el momento que se los conoce y en el período al que corresponden.

k) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, también podrá ser usado para compensación del saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF, previa resolución de la Junta General de Socios y/o Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 5. – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS NO VIGENTES

A continuación se presentan un breve resumen de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros, las mismas que deberán ser aplicadas por la Compañía para ejercicios económicos futuros si aplican a sus operaciones.

a) NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

En octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de la NIIF 9, que sustituye a la NIC 39, Instrumentos Financieros – Información a Revelar. Esta nueva NIIF 9, introduce requerimientos para a clasificación y medición de los activos financieros sobre una base del modelo de negocio de la compañía para la gestión de sus activos financieros. Los activos y pasivos financieros son medidos ya sea por su costo amortizado o a valor razonable, y solamente los clasificados como al costo amortizado serán evaluados por deterioro. Los activos financieros mantenidos para negociar serán medidos al valor razonable con cambio en resultados.

Esta nueva norma entrará en vigencia para los períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2015. Se permite la aplicación anticipada.

b) NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 Estados financieros separados

En Agosto de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC. Estas modificaciones definen el significado de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en NIIF 12 y NIC 27.

Estas modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

c) NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

En diciembre de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 32, las mismas que están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos de instrumentos financieros y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual.

Estas modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

d) NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos

En mayo de 2013, el IASB publicó modificaciones a NIC 36, las mismas que están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están relacionadas con la emisión de NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

Estas modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

NOTA 5. – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS NO VIGENTES

(Continuación)

e) NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

En junio de 2013, el IASB publicó modificaciones a NIC 39, las mismas que proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos.

Estas modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía considera que la futura adopción de la Normas y Enmiendas antes indicadas no tendrán efectos significativos en los estados financieros de ARONEM AIR CARGO S.A.

NOTA 6. – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos a valor nominal		
Efectivo y sus equivalentes	80.041	111.151
Inversiones temporales	7.735	7.300
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	329.584	196.234
Préstamos empleados	482	4.152
Otras cuentas por cobrar	276	4.940
Total activos financieros	<u>418.118</u>	<u>323.777</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	167.317	275.544
Obligaciones con instituciones financieras	22.814	
Otras cuentas por pagar	21.674	38.913
Cuentas por pagar accionistas	179.568	50.199
Total pasivos financieros	<u>391.373</u>	<u>364.656</u>

Los activos y pasivos financieros se encuentran próximos al valor de mercado debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

NOTA 7. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	528	584
Bancos	79.513	110.567
Inversiones temporales	7.735	7.300
Total	<u>87.776</u>	<u>118.451</u>

NOTA 8. – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Martinair Holland N.V.		134.710
UPS	24.322	39.518
KLM Cargo	292.262	14.092
Otros menores	13.000	7.914
Total	<u>329.584</u>	<u>196.234</u>

NOTA 9. – IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

IMPUESTOS ANTICIPADOS	2013	2012
Retenciones en la fuente	58.034	36.580
Crédito tributario IVA	63.098	56.866
Anticipo Impuesto a la renta		22.178
Aplicación Impuesto a la renta corriente (1)	(44.969)	(35.995)
Total	<u>76.163</u>	<u>79.629</u>

IMPUESTOS POR PAGAR	2013	2012
Retenciones en la fuente	2.884	7.430
Retenciones IVA	1.392	11.911
Impuesto a la renta	44.969	35.995
Aplicación Impuesto a la renta corriente (1)	(44.969)	(35.995)
Total	<u>4.276</u>	<u>19.341</u>

(1) Corresponde a compensación del impuesto a la renta causado con el anticipo del impuesto a la renta y las retenciones en la fuente (ver Nota 19).

NOTA 10. – ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

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

(1) Corresponde anticipo entregado a la Compañía ElectrocmpRep. Para la compra de dos máquinas de rayos X.

(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 11. – INVENTARIO MANTENIMIENTO Y REPUESTOS

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rodillo	27.659	79.000
Ruedas	18.190	52.553
Repuestos máquinas de rayos X	10.360	
Total	<u>56.209</u>	<u>131.553</u>

Movimiento Inventario año 2013:

Saldo inicial	131.553
Transferencia de activos fijos	10.360
Transferencia activos fijos	(84.026)
Bajas de inventarios	(1.678)
Saldo final	<u>56.209</u>

NOTA 12. – BIENES DE USO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013 el movimiento de bienes de uso ha sido el siguiente:

	<u>SALDO</u>		<u>SALDO</u>		<u>Bajas y</u>		<u>SALDO</u>	
	<u>31-Dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-Dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Retiros</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>31-Dic-13</u>
Cámaras de refrigeración	131.401		131.401	275.610	(118.280)			288.731
Equipo y maquinaria	13.759		13.759					13.759
Equipo técnico	348.660	78.318	426.978	100.400			(59.556)	467.822
Equipo de oficina	13.987	2.319	16.306	11.869				28.175
Muebles y enseres	15.184	245	15.429	250				15.679
Equipo y herramientas	98.395	21.015	119.410	1.364		(34.247)	97.069	183.596
Equipo de computación	28.071	3.380	31.451	19.516				50.967
Vehículos	183.637		183.637		(68.333)			115.304
Otros activos	0	1.510	1.510	5.303				6.813
Adecuaciones	0	454.114	454.114	125.778			(204.467)	375.425
Total	<u>833.094</u>	<u>560.901</u>	<u>1.393.995</u>	<u>540.090</u>	<u>(186.613)</u>	<u>(34.247)</u>	<u>(166.954)</u>	<u>1.546.271</u>
Depreciación acumulada	(557.190)	(65.479)	(622.669)	(139.118)	148.919	13.155,00	70.289,00	(529.424)
VALOR NETO	<u>275.904</u>	<u>495.422</u>	<u>771.326</u>	<u>400.972</u>	<u>(37.694)</u>	<u>(21.092)</u>	<u>(96.665)</u>	<u>1.016.847</u>

NOTA 13. – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	2013	2012
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

- (1) Corresponde al valor establecido en contrato de venta y transferencia de derechos patrimoniales y autorización exclusiva de explotación de software de sistema de pesos firmado en noviembre de 2009, e inscrito en la Dirección de Autor y Derechos Conexos del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual con el No. 002389.

NOTA 14. – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	2013	2012
Ing. Jaime Pérez (1)	56.817	84.690
Corporación Quiport (2)	75.314	75.000
Refrigeración y repuestos del Ecuador (3)		38.613
Cora refrigeración Cía. Ltda. (4)		32.148
Otras menores	35.186	45.093
Total	167.317	275.544

- (1) Para el año 2012, corresponde a saldo por pagar por la construcción de las nuevas instalaciones de la compañía en el NAIQ de USD 56.121. Adicionalmente, se incluyen USD 27.600 (bonificación excepcional) y USD 969 (honorarios presidencia diciembre). Para el año 2013, corresponde a saldo por pagar por la construcción de las nuevas instalaciones de la compañía en el NAIQ de USD 54.429. Adicionalmente, se incluyen USD 1.578 (intereses cuota diciembre préstamo) y USD 810 (honorarios presidencia diciembre).
- (2) Para el año 2012, corresponde a saldo por pagar a Corporación Quiport por concepto de Upfront fee (pago inicial por concesión en NAIQ), según contrato, que fue pagado durante el año 2013. Para el año 2013, corresponde a valores por pagar por concepto de airport fee, arriendo concesión y reembolso consumo de luz y agua.
- (3) Corresponde a saldo por pagar por la compra de equipos de enfriamiento para el NAIQ, el cual fue cancelado a inicio del año 2013.
- (4) 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 15. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde préstamo recibido de parte de Produbanco en abril de 2013 por USD 70.000, a 36 meses plazo y una tasa de interés del 11.23%. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo por pagar es de USD 56.848, que incluyen USD 457 de intereses del período 06 al 31 de diciembre de 2013. Como garantía de esta obligación se encuentran 2 máquinas de rayos X.

NOTA 16. – ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	2013	2012
Corriente		
Ing. Jaime Pérez (1)	108.033	50.199
Dividendos por pagar año 2012	42.726	
Total	150.759	50.199
Largo plazo		
Ing. Jaime Pérez (1)	27.338	
	27.338	0

(1) Corresponde a dinero entregado por el Ing. Jaime Pérez en calidad de préstamo para capital de trabajo, cuyo monto fue de USD 195.000, a 24 meses plazo y una tasa de interés inicial del 11% anual, que fue reajustada en agosto de 2013 al 14% anual. Para el año 2012 se incluye USD 199 por concepto de intereses.

NOTA 17. – MOVIMIENTO PROVISIONES

Al 31 de diciembre el movimiento de provisiones es el siguiente:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
AÑO 2013				
Aportes IESS	22.079	208.630	(211.782)	18.927
Préstamos IESS	4.480	54.962	(54.654)	4.788
Fondos de reserva	6.669	58.001	(59.025)	5.645
Provisiones sociales	36.760	832.167	(826.452)	42.475
Sueldos por pagar	43.533	74.808	(43.533)	74.808
Participación 15% en utilidades	17.789	21.784	(17.789)	21.784
Total	131.310	1.250.352	(1.213.235)	168.427
AÑO 2012				
Aportes IESS	12.122	155.011	(145.054)	22.079
Préstamos IESS	3.174	44.883	(43.577)	4.480
Fondos de reserva	4.085	47.135	(44.551)	6.669
Provisiones sociales	28.208	623.224	(614.672)	36.760
Sueldos por pagar		43.533		43.533
Participación 15% en utilidades	9.949	17.789	(9.949)	17.789
Total	57.538	931.575	(857.803)	131.310

NOTA 18. – RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	320.351	272.638
Desahucio	48.926	43.658
Total	<u>369.277</u>	<u>316.296</u>

Movimiento Provisión:

Saldo inicial	316.296	267.828
Pagos por desahucio	(11.214)	
Registro resultados del ejercicio	64.195	48.468
Saldo final	<u>369.277</u>	<u>316.296</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	4,50%	4,50%
Tasa de descuento promedio	8,68%	8,68%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

La Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de jubilación por parte de los empleadores, a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo ininterrumpido con el mismo empleador. Así mismo, la Legislación Laboral ecuatoriana en vigencia, requiere el pago del beneficio de desahucio a aquellos trabajadores que por voluntad propia o del empleador tramitan ante la Autoridad Laboral este beneficio.

La provisión, determinada en base a un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente, es registrada con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 19. – IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

a) Impuesto a la renta corriente

La provisión para el impuesto a la renta al 31 de diciembre, ha sido aplicada calculando las siguientes tasas:

<u>Año fiscal</u>	<u>Tasas de impuesto</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

NOTA 19. – IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

(Continuación)

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es la siguiente:

	2013	2012
Utilidad en libros antes de impuesto a la renta	145.229	118.595
Menos 15% participación a trabajadores	(21.784)	(17.789)
Más gastos no deducibles	80.958	55.696
Base imponible	204.403	156.502
Impuesto a la renta causado	44.969	35.995
Menos anticipo determinado correspondiente al ejercicio	(16.179)	(11.797)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	44.969	35.995
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	44.969	35.995
Movimiento de impuestos:		
	2013	2012
Saldo inicial	(12.187)	0
Pago efectuado	0	0
Provisión del año	44.969	35.995
Saldo anticipo impuesto a la renta por pagar	16.179	0
Retenciones en la fuente	(45.847)	(36.385)
Anticipo Impuesto a la Renta	(16.179)	(11.797)
Saldo final por pagar (crédito tributario)	(13.065)	(12.187)

b) Pasivos por impuestos diferidos

Corresponde a los valores determinados como impuesto a la renta por pagar en períodos futuros, que resultan como consecuencia de diferencias temporarias entre la base contable y la tributaria.

Al 31 de diciembre estaban constituidos de la siguiente manera:

	2013	2012
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
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

NOTA 19. – IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

(Continuación)

Al 31 de diciembre, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del ejercicio se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto Impuesto a la renta corriente	46.086	35.995
Total gasto por impuesto corriente	46.086	35.995
Impuesto a la renta diferido por ganancia depreciación revalúo activos fijos	(16.555)	(7.484)
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	29.531	28.511

c) Situación fiscal.-

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de las Compañías, dentro del plazo de hasta 3 años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias, sino este plazo se extiende a 6 años.

(d) Anticipo del impuesto a la renta.-

El anticipo del impuesto a la renta para el año siguiente, se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando los siguientes porcentajes:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevos empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Las sociedades en disolución que no hayan generado ingresos gravables en el ejercicio fiscal anterior no estarán sujetas a la obligación de pagar anticipos en el año fiscal en que, con sujeción a la ley, se inicie el proceso de disolución. Tampoco están sometidas al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

NOTA 20.- PATRIMONIO

Capital Social.- El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, comprendía de 1.000 acciones ordinarias con un valor nominal de USD 40.00 cada una.

Reserva Legal.- De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiarse de por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Conforme a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, el saldo deudor por USD (19.359), proveniente de los ajustes por primera adopción de las NIIF, éste solamente podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Reservas de capital.- Conforme a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por USD 481.261, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 21.- INGRESOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos actividades ordinarias		
Servicios paletización	2.233.577	1.638.191
Servicios soporte logístico	12.700	167.875
Otros servicios	35.551	5.709
Otros ingresos		
Venta activos fijos	39.607	
Financieros	663	9.237
Varios	120	
Total	<u><u>2.322.218</u></u>	<u><u>1.821.012</u></u>

NOTA 22.- GASTOS POR SERVICIOS PRESTADOS Y DE ADMINISTRACIÓN

Los principales rubros de gastos por los servicios prestados y de administración se muestran a continuación:

GASTOS POR LOS SERVICIOS PRESTADOS	2013	2012
Gastos personal operaciones	893.487	551.275
Gastos personal custodia	315.842	236.867
Honorarios dirección operaciones	72000	72000
Honorarios personas naturales y sociedades	8.781	17.586
Arrendamiento	91.047	
Mantenimiento y reparación	39.409	48.440
Combustibles y lubricantes	777	592
Promoción y publicidad	0	350
Suministros y materiales	9.550	9.344
Transporte	4.095	181
Comisiones	0	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	9
Venta de activos fijos	29.495	
Provisiones jubilación patronal y desahucio	52.069	38.463
Depreciaciones	95.691	58.090
Amortizaciones	46.510	14.286
Totales	1.752.165	1.238.485

GASTOS ADMINISTRATIVOS	2013	2012
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
Promoción y publicidad	0	0
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
Gastos de viaje	1	475
Servicios públicos	4.361	13.073
Otros servicios	10.683	15.329
Otros bienes	1.308	254
Venta de activos fijos	8.200	
Provisiones jubilación patronal y desahucio	12.126	10.005
Depreciaciones	11.203	7.388
Otros	10.382	
Totales	391.964	460.071

NOTA 23.- GESTION 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.