

**BLUE CARGO ECUADOR S. A.  
BLUCARSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)**

**BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA**  
**ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2014**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	203.658,72	55.052,44	5%
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	352.817,63	1.035.521,89	86%
Otras Cuentas por Cobrar		172.676,00	4.834,12	0%
Cuentas por Cobrar Adm. Tributaria	5	48.120,24	45.728,05	3%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>777.272,59</b>	<b>1.158.822,84</b>	<b>94%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE ACTIVO FIJO</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	6	89.444,80	101.215,40	8%
(-) Depreciación Acumulada		(17.705,03)	(32.457,19)	-3%
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>71.739,77</b>	<b>68.758,21</b>	<b>6%</b>
Otros Activos	7	3.716,98	1.346,65	0%
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>75.456,75</b>	<b>70.104,86</b>	<b>6%</b>
<b>Total Activos</b>		<b>852.729,34</b>	<b>1.228.927,70</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	8	444.551,39	588.904,65	49%
Otras Cuentas por Pagar		88.632,71	26.673,71	2%
Beneficios Empleados C/P	9	33.532,55	50.673,08	3%
Pasivos Acumulados	10	11.313,90	11.869,61	1%
Obligaciones con la Adm. Tribut.	11	44.713,33	43.151,78	3%
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>622.743,88</b>	<b>721.272,94</b>	<b>58%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Otras Cuentas por Pagar	12	135.868,81	377.097,73	31%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>135.868,81</b>	<b>377.097,73</b>	<b>31%</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>758.612,69</b>	<b>1.098.370,67</b>	<b>89%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	13	800,00	800,00	0%
Aportes para futuras capitalizaciones		97.557,95	97.557,95	8%
Reservas		335,19	335,20	0%
Resultados Acum x aplic NIIF (1era vez)		(7.590,99)	(7.590,99)	-1%

<i>Resultados Acumulados</i>	1.578,69	3.014,49	0%
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	1.435,81	36.439,88	3%
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>94.116,65</u></b>	<b><u>130.557,03</u></b>	<b><u>11%</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b><u>852.729,34</u></b>	<b><u>1.228.927,70</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA      ESTADO DE  
RESULTADO DE INTEGRAL  
Al 31 de Diciembre del 2014**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>INGRESOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
		2.372.462,08	
<i>Ingresos Operacionales</i>	<b>14</b>		99%
<i>Ingresos No Operacionales</i>	<b>15</b>	<u>35.507,45</u>	<u>1%</u>
<b>Total de Ingresos</b>		<b><u>2.407.969,53</u></b>	<b><u>100%</u></b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<i>Costo de Venta</i>	<b>16</b>	(1.433.046,16)	-60%
<i>Gastos Operacionales</i>	<b>17</b>	(885.948,56)	-37%
<i>Gastos No Operacionales</i>	<b>18</b>	<u>(30.047,02)</u>	<u>-1%</u>
<b>Total de Costos y Gastos</b>		<b><u>(2.349.041,74)</u></b>	<b><u>-98%</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE</b>			
		<b><u>58.927,79</u></b>	<b><u>2%</u></b>
<b>IMPUESTOS</b>			
<i>(15%) Participación a Trabajadores</i>		(8.839,17)	
<i>Impuesto a la Renta Causado</i>		(15.255,12)	
<b>UTILIDAD NETA DEL</b>			
<b>EJERCICIO</b>		<b><u>34.833,50</u></b>	<b><u>1%</u></b>

# Notas a los Estados Financieros<sup>1</sup>

## BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Al 31 de Diciembre del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

### FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

#### CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobros Procedentes de las Ventas y Prestación de Servicios	1.938.403,80
<u>Otros Cobros por Actividades de Operación</u>	<u>-</u>
<u>Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación</u>	<u>1.938.403,80</u>

#### CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios Pagos a Empleados	(1.504.831,86)
	(555.485,21)
	(19.019,76)
Otros Pagos por Actividades de Operación Impuesto a la Renta Pagado	-
<u>Otros Pagos</u>	<u>-</u>
	<u>(2.079.336,83)</u>

#### Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Operación

Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación (140.933,03)

### FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

<u>Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo</u>	<u>(11.770,60)</u>
<u>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</u>	<u>(11.770,60)</u>

Aumento del Efectivo al Final del Periodo (152.703,63)

Incremento Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo (152.703,63) Efectivo y Equivalente de

Efectivo al Principio del Periodo 207.756,07

Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Periodo 55.052,44

<sup>1</sup> Las 18 notas que se adjuntan forman parte de este informe

<b>GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>58.927,79</b>
Ajuste por Gasto de Depreciación	14.752,16
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	
53.774,66	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(268.387,64)</b>
Incremento en Cuentas por Cobrar Clientes	(694.352,46)
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar	(19.042,47)
Disminución en otros Activos	
4.444,01	
Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales	263.200,57
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	
(22.014,74)	
Disminución en Beneficios a Empleados	(44.846,45)
<u>Disminución en Otros Pasivos</u>	<u>244.223,90</u>
<b>Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación</b>	<b>(140.933,03)</b>

**BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Descripción</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Aporte para futura Capitalización</i>	<i>Reserva Legal</i>	<i>Resultados Ejercicios Anteriores</i>	<i>Resultados Adopción NIIF's por primera vez</i>	<i>Resultados del Ejercicio</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al final del periodo</i>	<b>800,00</b>	<b>97.557,95</b>	<b>335,19</b>	<b>3.014,50</b>	<b>(7.590,99)</b>	<b>34.833,50</b>	<b>128.950,15</b>
<i>Saldo al inicio del período</i>	<b>800,00</b>	<b>97.557,95</b>	<b>335,19</b>	<b>1.578,69</b>	<b>(7.590,99)</b>	<b>1.435,81</b>	<b>94.116,65</b>
<i>Saldo al final del período inmediato anterior</i>	<b>800,00</b>	<b>97.557,95</b>	<b>335,19</b>	<b>1.578,69</b>	<b>(7.590,99)</b>	<b>1.435,81</b>	<b>94.116,65</b>
<i>Cambios en políticas contables</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ajustes Años Anteriores</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b><i>Cambios del Año en el Patrimonio</i></b>	-	-	-	<b>1.435,81</b>	-	<b>33.397,69</b>	<b>34.833,50</b>
<i>Dividendos Pagados a los Accionistas</i>	-	-	-	-	-	<b>(1.435,81)</b>	<b>(1.435,81)</b>
<i>Otras variaciones del Patrimonio</i>	-	-	-	<b>1.435,81</b>	-	-	<b>1.435,81</b>
<i>Reserva Legal 10%</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Resultados del Presente Ejercicio</i>	-	-	-	-	-	<b>34.833,50</b>	<b>34.833,50</b>

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 31 de Diciembre del 2014**

#### **NOTA 1.- INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

---

**BLUE CARGO ECUADOR S. A.**, fue constituida mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre del 2010, según Resolución N° 6773 inscrita en el Registro mercantil el 20 de octubre de 2010. La actividad económica principal de la Compañía es la CONSOLIDACIÓN Y DESCONSOLIDACIÓN DE MERCADERIA, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **BASE DE PREPARACIÓN**

###### **a) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO**

Los Estados Financieros de la compañía **BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA**, al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2014 han sido autorizados por la gerencia general y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

###### **b) Bases de Medición**

Los Estados Financieros de **BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA** han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

### **d) Juicios y estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía tenemos los siguientes:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado el siguiente juicio, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

– La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos como corrientes o no corriente.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

– La estimación de los valores recuperables  
– Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos  
– La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

### **e) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

## **f) Propiedades, Planta y Equipo neto**

Las propiedades, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Flota y Equipo de Transporte	5
Equipos de computación	<u>5</u>

## **g) Pérdida por Deterioro**

### **I. Activos Financieros**

La Compañía evaluará en cada fecha de cierre del periodo sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva de si un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose.

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

## **II. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La compañía sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de las cuentas por cobrar, en el caso de que se produzca una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por insolvencia del deudor. El saldo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

## **III. Deterioro de activos no financieros sujetos a depreciación**

Propiedad, Planta y Equipo: El valor de la Propiedad, Planta y Equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

#### **h) Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas por pagar a proveedores están registradas a su valor nominal el mismo que no difiere de su valor razonable, significativamente, debido a que se estima que sean canceladas en el corto plazo. Dichas cuentas no generan intereses y su vencimiento está establecido según las negociaciones con cada proveedor o acreedor de la obligación.

#### **i) Provisiones**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

#### **j) Participación de los empleados en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### **k) Provisión para impuesto a la renta**

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

##### **(i) Impuesto Corriente.-**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2014 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22%.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

**k) Política y gestión de riesgo de instrumentos financieros.**

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la compañía está compuesto por instrumentos financieros no derivados como deudores y acreedores comerciales. La Administración de la Compañía es concedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera

que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

(ii) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

(iii) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Compañía no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los desembolsos requeridos en sus operaciones habituales.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si lo hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa.

### NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

---

El dinero mantenido en estos rubros proviene sustancialmente de la recuperación de las prestaciones de servicios por medio de las gestiones de cobranza, y es utilizado principalmente para financiar el capital de trabajo y cubrir las obligaciones contraídas con los proveedores.

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Caja</i>	<i>300,00</i>	<i>300,00</i>	<i>1%</i>
<i>Bancos (a)</i>	<i>203.358,72</i>	<i>54.752,44</i>	<i>99%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>203.658,72</i></b>	<b><i>55.052,44</i></b>	<b><i>100%</i></b>

<i>Bancos (a)</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Banco Pichincha 3500523104</i>	<i>107.127,23</i>	<i>52.982,19</i>	<i>97%</i>
<i>Banco Guayaquil 000212996-5</i>	<i>96.089,38</i>	<i>1.628,14</i>	<i>3%</i>
<i>Bolivariano 000-523324-3</i>	<i>142,11</i>	<i>142,11</i>	<i>0%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>203.358,72</i></b>	<b><i>54.752,44</i></b>	<b><i>100%</i></b>

#### **Caja y Bancos**

Los saldos de Caja y Bancos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre del 2014, ascienden a USD\$ 54.752,44 y se encuentran contabilizados de acuerdo a los valores autorizados por la Gerencia, por las políticas de manejo de Caja y por los valores conciliados en las respectivas cuentas bancarias.

### NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

---

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

(Expresado en dólares)

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Deudores Comerciales Nacionales</i>	<i>339.119,69</i>	<i>1.021.258,29</i>	<i>99%</i>
<i>Deudores Comerciales Del Exterior</i>	<i>13.697,94</i>	<i>25.911,80</i>	<i>3%</i>
<i>Provision para Incobrables</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>352.817,63</i></b>	<b><i>1.047.170,09</i></b>	<b><i>100%</i></b>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses.

La compañía ha reconocido una provisión de cuentas incobrables correspondiente al 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el presente ejercicio financiero de acuerdo a lo establecido por la normativa tributaria vigente a la fecha de cierre de presentación de los respectivos estados financieros.

#### **NOTA 5.- CUENTA POR COBRAR ADMINISTRACION TRIBUTARIA**

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Credito tributario por retención de IVA 70%</i>	<i>11.528,39</i>	<i>5.888,04</i>	<i>14%</i>
<i>Credito tributario por retención de IVA 100%</i>	<i>2.655,96</i>	<i>112,80</i>	<i>0,3%</i>
<i>Credito tributario en Compras</i>	<i>5.042,61</i>	<i>9.383,05</i>	<i>16%</i>
<i>Servicios entre sociedades 2%</i>	<i>28.893,28</i>	<i>30.336,81</i>	<i>70%</i>
<i>Otras retenciones aplicables el 1%</i>	<i>-</i>	<i>7,35</i>	<i>0,02%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>48.120,24</i></b>	<b><i>45.728,05</i></b>	<b><i>100%</i></b>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta corresponde a las Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta, y Retenciones de IVA a las que estuvo sujeta la compañía por parte de sus clientes, el mismo que podrá ser utilizado como crédito tributario al momento de liquidar sus obligaciones fiscales.

#### **NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La Compañía mantiene como importe neto en Propiedad, Planta y Equipo un valor que asciende a los USD \$ 68.758,21, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla **BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA.**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

*(Expresado en Dólares)*

<i>Costo de adquisición</i>	<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	<i>EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y COMUNICACIÓN</i>	<i>VEHICULOS</i>	<i>Totales</i>
<i>Saldos al 31-12-2013</i>	41.016,09	21.651,92	26.776,79	89.444,80
<i>(+) adquisiciones 2014</i>	387,60	11.383,00		11.770,60
<i>(-) ventas</i>	-	-	-	-
<b><i>Saldos al 31-12-2014</i></b>	<b>41.403,69</b>	<b>33.034,92</b>	<b>26.776,79</b>	<b>101.215,40</b>

<i>Depreciación Acumulada</i>	<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	<i>EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y COMUNICACIÓN</i>	<i>VEHICULOS</i>	<i>Totales</i>
<i>Saldos al 31-12-2013</i>	8.420,44	5.714,35	3.570,24	17.705,03
<i>(+) depreciación 2014</i>	4.108,07	5.288,73	5.355,36	14.752,16
<i>(-) ventas</i>	-	-	-	-
<b><i>Saldos al 31-12-2014</i></b>	<b>12.528,51</b>	<b>11.003,08</b>	<b>8.925,60</b>	<b>32.457,19</b>

## **NOTA 7.- OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la cuenta Otros Activos comprenden los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Licencias</i>	2.063,46	2.063,46	145%
<i>Amort. Licencias</i>	(716,81)	(716,81)	-51%
<i>Seguro De Transporte</i>	-	72,50	5%
<i>Útiles y papelería</i>	0,02	0,02	0%
<i>Impuesto diferido de renta</i>	2.370,31	-	0%

<b>Total</b>	<b>3.716,98</b>	<b>1.419,17</b>	<b>100%</b>
--------------	-----------------	-----------------	-------------

## NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

---

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar proveedores, están conformada por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
<i>Proveedores Nacionales</i>	<i>205.898,26</i>	<i>211.466,09</i>	<i>36%</i>
<i>Proveedores Del Exterior</i>	<i>238.653,13</i>	<i>377.438,56</i>	<i>64%</i>
<b>Total</b>	<b>444.551,39</b>	<b>588.904,65</b>	<b>100%</b>

Cabe recalcar que el saldo de cuentas por pagar no genera intereses.

## NOTA

### 9.- BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta se encuentra compuesto por los siguientes rubros detallados a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Nomina Por Pagar</i>	<i>5.901,75</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
<i>Decimo Cuarto</i>	<i>3.993,86</i>	<i>3.943,99</i>	<i>10%</i>
<i>Vacaciones</i>	<i>15.735,90</i>	<i>23.066,29</i>	<i>59%</i>
<i>Decimo Tercero</i>	<i>3.085,34</i>	<i>3.246,57</i>	<i>8%</i>
<i>15% Participación de emplea</i>	<i>4.815,70</i>	<i>10.586,40</i>	<i>23%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>33.532,55</i></b>	<b><i>40.843,25</i></b>	<b><i>100%</i></b>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

### NOTA 10.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta se encuentra compuesta por los siguientes rubros detallados a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Prestamo Quirografario</i>	<i>605,41</i>	<i>696,11</i>	<i>6%</i>
<i>Prestamo Hipotecario</i>	<i>1.320,68</i>	<i>2.035,45</i>	<i>17%</i>
<i>Aporte IESS</i>	<i>7.775,11</i>	<i>8.415,11</i>	<i>71%</i>
<i>Fondo de Reserva</i>	<i>1.612,70</i>	<i>722,94</i>	<i>6%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>11.313,90</i></b>	<b><i>11.869,61</i></b>	<b><i>100%</i></b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25

---

## NOTA

años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio ni tampoco establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada de acuerdo a lo manifestado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

### 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Retención Relación de dependencia</i>	<i>8.562,80</i>	<i>4.094,59</i>	<i>12%</i>
<i>Honorarios 10% Propios</i>	<i>350,00</i>	<i>60,00</i>	<i>0%</i>
<i>Servicios Predomina el Intelecto</i>	<i>-</i>	<i>8,00</i>	<i>0%</i>
<i>Servicios Del 1%-Transporte De Carga P</i>	<i>18,81</i>	<i>8,30</i>	<i>0%</i>
<i>Entre sociedades 2%</i>	<i>673,76</i>	<i>1.431,01</i>	<i>4%</i>
<i>Arriendo 8%</i>	<i>191,10</i>	<i>203,98</i>	<i>1%</i>
<i>Otras Retenciones 2%</i>	<i>3,18</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
<i>Otras Retenciones 1%</i>	<i>9,16</i>	<i>14,74</i>	<i>0%</i>
<i>Impuesto a Las Ventas Retenido 30%</i>	<i>8,64</i>	<i>16,06</i>	<i>0%</i>
<i>Impuesto a Las Ventas Retenido 70%</i>	<i>5,30</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
<i>Impuesto a Las Ventas Retenido 100%</i>	<i>480,00</i>	<i>174,59</i>	<i>1%</i>
<i>Iva Generado 12%</i>	<i>8.717,01</i>	<i>13.591,41</i>	<i>39%</i>
<i>Impuesto a la Renta por Pagar</i>	<i>25.693,57</i>	<i>23.549.1</i>	<i>44%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>44.713,33</i></b>	<b><i>43.151.78</i></b>	<b><i>100%</i></b>

### NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

---

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta está compuesto de la siguiente forma: *(Expresado en dólares)*

<i>Valores Recibidos Para Terceros</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Intereses</i>	<i>2.994,98</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
<i>Otras Cuentas por pagar a terceros</i>	<i>132.873,83</i>	<i>377.097,73</i>	<i>100%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>135.868,81</i></b>	<b><i>377.097,73</i></b>	<b><i>100%</i></b>

### 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está conformado de la siguiente manera:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre</i>	<i>Nacionalidad</i>	<i>Tipo de Inversión</i>	<i>Capital</i>	<i>%</i>
<i>Econotrans Ecuador S.A.</i>	<i>Ecuador</i>	<i>Nacional</i>	<i>200,00</i>	<i>25%</i>
<i>MC Cabe George Edwin</i>	<i>Irlanda</i>	<i>Extranjera</i>	<i>600,00</i>	<i>75%</i>
<b><i>Total</i></b>			<b><i>800,00</i></b>	<b><i>100%</i></b>

### NOTA 14.- INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2014, los ingresos operacionales generados por la compañía ascienden a USD \$ 2.372.462.08 como se muestra en el cuadro inferior:

---

## NOTA

en

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>	<i>(Expresado dólares)</i>
<i>Transporte y Almacenamiento</i>	<i>2.353.469,17</i>	<i>99%</i>	
<i>Actividades empresariales y de alquiler</i>	<i>18.992,91</i>	<i>1%</i>	
<b><i>Total</i></b>	<b><i>2.372.462,08</i></b>	<b><i>100%</i></b>	

---

## NOTA 15.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro está compuesto por las siguientes cuentas que no forman parte de la actividad económica normal de **BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA**, el comportamiento de esta partida se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Intereses</i>	<i>525,00</i>	<i>1%</i>
<i>Reintegro de Costos y Gastos</i>	<i>34.982,45</i>	<i>99%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>35.507,45</i></b>	<b><i>100%</i></b>

## 16.- COSTOS DE VENTA

Los costos en los cuales incurrió la compañía **BLUE CARGO ECUADOR S. A. BLUCARSA**, para brindar los servicios de consolidación y desconsolidación de mercadería de se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Fletes nacionales</i>	<i>58.080,00</i>	<i>4%</i>
<i>Manejo de carga Gravado</i>	<i>574.681,87</i>	<i>40%</i>
<i>Agencia de Carga</i>	<i>798.135,29</i>	<i>56%</i>
<i>Actividades empresariales y de alquiler</i>	<i>2.149,00</i>	<i>0,1%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>1.433.046,16</i></b>	<b><i>100%</i></b>

---

## NOTA 17.- GASTOS OPERACIONALES

## NOTA

Los gastos operacionales en los que incurrió la compañía se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Sueldos y Beneficios Sociales</i>	536.691,73	60%
<i>Viáticos</i>	20.590,00	2%
<i>Capacitación personal</i>	5.103,50	1%
<i>Auditoría y Asesoría externa</i>	4.134,99	0,5%
<i>Provisión para incobrables</i>	11.648,20	1%
<i>Iva Cargado al Gasto</i>	30.620,35	3%
<i>Otros Impuestos y Contribuciones</i>	45.394,80	5%
<i>Arrendam. Construcciones y edificaciones</i>	35.266,05	4%
<i>Arrendamientos licencias</i>	1.504,69	0,2%
<i>Afiliaciones y sostenimiento</i>	6.945,70	1%
<i>Reparación y Mantenimiento</i>	9.963,64	1%
	25.867,07	3%
<i>Servicios Básicos</i>		
<i>Correo portes y telegramas</i>	2.741,28	0,3%
	15.290,59	2%
<i>Transportes y fletes</i>		
<i>Gasto de Viaje</i>	47.281,71	5%
<i>Depreciaciones de PPE</i>	14.752,16	2%
	1.844,47	0,2%
<i>Seguros</i>		
<i>Honorarios</i>	15.610,64	2%
	4.540,22	1%
<i>Suministros de Oficina</i>		
<i>Combustibles y lubricantes</i>	1.833,19	0,2%
<i>Gastos de Gestión</i>	5.066,86	1%
<i>Otros Gastos</i>	34.497,70	4%
<i>Impuestos asumidos</i>	12.058,94	1%
<b>Total</b>	<b>889.248,48</b>	<b>100%</b>

## 18.- GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales en los que incurrió la compañía durante el año 2014 se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<i>Nombre de Cuenta</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>%</i>
<i>Gastos Financieros</i>	2.075,11	6,9%
<i>Comisiones bancarias</i>	7.693,98	25,6%

## NOTA

### NOTA

<i>Intereses Pagados</i>	1.285,00	4,3%
<i>Multas, sanciones y litigios/gnd</i>	1.010,62	3,4%
<i>Gastos No deducibles</i>	17.982,31	59,8%
<b>Total</b>	<b>30.047,02</b>	<b>100%</b>

### NOTA 19.- IMPUESTO A LA RENTA

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4 de los ingresos gravables. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

La Compañía en el 2014 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado luego de las conciliación tributaria, es decir el impuesto a la renta causado del periodo que ascendió a USD\$ 15.255,12 correspondiente al 22% sobre las utilidades gravables, en vista que el anticipo determinado fue menor que el impuesto a la renta causado. Este valor fue cargado como gasto del periodo.

### EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de presentación de los Estados Financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



**RAUL AVILA ORCES**  
GERENTE



**CÉCILIA VALVERDE**  
CONTADORA