

PROVEEDOR Y SERCARGA S.A

*AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
INFORME DE LOS AUDITORES IN DEPENDIENTES*

CONTENIDO

Informe 2013 _____ pág. 3,4

Estados Financieros de Proveedor y Sercarga S.A

Estado de Situación Financiera Clasificado _____ pág. 5

Estado de Resultados Integral por Función _____ pág. 6

Estados de Cambios en el Patrimonio _____ pág. 7

Estado de Flujos de Efectivo _____ pág. 8

Notas a los Estados Financieros

1.- Información General _____ pág. 9

2.- Bases de presentación _____ pág. 9

3.- Políticas contables significativas _____ pág. 10

4.- Estimaciones y Juicios Contables _____ pág. 15

5.- Administración de Riesgos _____ pág. 15

6.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo _____ pág. 17

7.- Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados _____ pág. 17

8.- Otras Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados _____ pág. 17

9.- Propiedades, Planta y Equipo _____ pág. 18

10.- Cuentas por Pagar Relacionadas _____ pág. 18

11.- Capital Social _____ pág. 18

12.- Reserva legal _____ pág. 18

13.- Ingresos Ordinarios _____ pág. 19

14.-Costos de Operación _____ pág. 19

15.-Sanciones _____ pág. 19

16.- Aprobación de los Estados Financieros _____ pág. 20

17.- Eventos Subsecuentes _____ pág. 20

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta General de Accionistas de PROVEEDOR Y SERCARGA S.A.

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Proveedor y Sercarga Ecuador S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y prestación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de información financiera, y del control interno que la agencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y prestación razonable de los estados financieros, con el fin de

diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la prestación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión de auditoria.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Proveedor y Sercarga Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Abril 16, del 2014



Dr. Jaime Galarza Donoso
Reg. SC-RNAE 225.

PROVEEDOR Y SERCARGA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
AL 31 DICIEMBRE 2013
(Expresado en dólares)

	Notas	Saldos al 31-di-13	Saldos al 31- di-12
Activos			
Activos corrientes			
Efectivos y equivalentes de efectivo	6	108.159,69	392.205,01
Activos financieros			
Disponibles para la venta			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	380.588,44	452.906,66
(-) Deterioro cuentas por cobrar	7	-298,44	-10.259,02
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	40.541,53	70.534,53
Otras cuentas por cobrar		16.384,01	10.292,12
Otras cuentas por cobrar relacionadas			
Inventarios			
Gastos pagados por anticipado			
Activos por impuestos corrientes		69.117,30	74.164,22
Total activos corrientes		<u>614.492,53</u>	<u>- 989.843,52</u>
Activos no corrientes			
Propiedad y equipo	9		
Equipo de Procesamiento de Datos		3.049,69	636,20
(-) Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	9	-1.000,29	-134,88
Activos por impuestos diferidos		-	-
Otros activos		-	-
Total no activos corrientes		<u>2.049,40</u>	<u>- 501,32</u>
Total activos		<u>616.541,93</u>	<u>- 990.344,84</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar		25.981,05	31.097,12
Obligaciones con instituciones financieras			
Provisiones			
Otras obligaciones corrientes		4.186,30	1.185,58
Otras cuentas por pagar		335,75	59.932,63
Cuentas por pagar relacionadas	10	566.552,52	879.282,70
Anticipos de clientes		58,23	58,23
Impuesto a la renta año 2013		4.903,89	
Total pasivos corrientes		<u>602.017,74</u>	<u>- 971.556,26</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras y bancarias			
Provisiones por beneficios empleados			
Pasivo por impuestos diferidos			
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivo		<u>602.017,74</u>	<u>- 971.556,26</u>
PATRIMONIO			
Capital			
Capital social	11	2.000,00	2.000,00
Aportes de accionistas para futura capitalización			
Aportes para futura capitalización			
Reservas			
Reserva legal	12	4.013,70	4.013,70
Reserva facultativa			
Resultados acumulados			
Utilidades acumuladas		30.156,96	30.156,96
Pérdidas acumuladas		-34.682,97	-14.332,48
Resultados acumulados Prov. NIIF			
Reconocimiento PPE		-4.350,00	-4.350,00
Utilidad del Ejercicio		17.386,50	1.300,40
		<u>14.524,19</u>	<u>18.788,58</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>616.541,93</u>	<u>- 990.344,84</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDOR Y SERCARGA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCION
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013
(Expresado en dólares)

	Notas	Saldos al 31- dic-13	Saldos al 31- dic-12
Ingresos de actividades ordinarias	13	2.770.713,61	2.736.497,71
Costos de Operación	14	-2.628.320,74	-2.658.309,48
Margen bruto		<u>142.392,87</u>	<u>- 78.188,23</u>
Otros Ingresos:			
Dividendos ganados			
Ingresos financieros			
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos			
Gastos de administración		106.118,26	50.121,12
Gastos de venta			
Otros gastos:			
Gastos financieros		13.984,22	26.766,71
Impuestos y contribuciones		0,00	
Otros		<u>120.102,48</u>	<u>- 76.887,83</u>
Utilidad antes de participación trabajadores impuesto a la renta de operaciones continuadas		22.290,39	1.300,40
Participación utilidades			-
Impuesto a la renta		4.903,89	299,09
Utilidad de operaciones continuadas		<u>17.386,50</u>	<u>1.001,31</u>
Ingresos por operaciones discontinuadas			-
Gastos por operaciones discontinuadas			-
Utilidad de operaciones discontinuadas			<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>17.386,50</u>	<u>- 1.300,40</u>
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral			
Otros:			
Apropiación de la reserva legal			-
Resultado integral total del año		<u>17.386,50</u>	<u>- 1.300,40</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDOR Y SERCARGA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DICIEMBRE 2013
(Expresado en dólares)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reservas		Resultados acumulados			Utilidad del ejercicio	Cambios en el patrimonio neto total
			Reserva legal	Reserva Facultativa	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultados Acumulados NIF x primera vez		
Año 2013									
Saldo inicial al 01 de enero del 2013	2.000,00	-	4.013,70	-	30.156,96	34.682,97	4.350,00	-	-2.862,31
Incremento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Detalle de Ajustes por NIF									
Reclasificación utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de pérdida años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año 2013	-	-	-	-	-	-	17.386,50	17.386,50	17.386,50
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	2.000,00	-	4.013,70	-	30.156,96	34.682,97	17.386,50	14.524,19	14.524,19

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROVEEDOR Y SERCARGA S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)
Al 31 de Diciembre del 2013

	Notas	saldo al 31 dic 2013	saldo al 31 dic 2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		2.843.031,83	2.877.417,30
Pagado a proveedores y empleados		(3.119.759,77)	(3.068.524,22)
15% Participación de trabajadores		(4903,89)	-
Impuesto a la Renta		-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		(281.631,83)	(191.106,92)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de Propiedad Planta y Equipo		(2.413,49)	11.363,80
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(2.413,49)	11.363,80
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		-	-
Dividendos pagados		-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-	-
(=) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		(284.045,32)	(179.743,12)
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		392.205,01	571.948,63
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		108.159,69	392.205,51

Las notas son parte integrante de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- INFORMACION GENERAL

Proveedor y Sercarga Ecuador S.A., fue constituida el 29 de septiembre 2005, en la Ciudad de Quito-Ecuador. Su duración o plazo es al 31 de diciembre del 2999. Su actividad principal es la prestación de servicios de Transporte Internacional por Carretera.

El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicada en la Av. Galo plazo Lasso N68-100 y Avellanedas, Parroquia Chaupicruz, Quito-Ecuador.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no cuenta con empleados. Los servicios de transporte son tercerizados y el personal administrativo de apoyo pertenece y trabaja en relación de dependencia en Transercarga Ecuador S.A., empresa relacionada.

Los estados financieros individuales no consolidados de **Proveedor y Sercarga Ecuador S.A.**, para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados por el directorio para su emisión el 15 de Marzo de 2014.

2.- BASES DE PRESENTACION

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la compañía **Proveedor y Sercarga Ecuador S.A.**, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requieren que la Administración de la compañía realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con su actividad económica a fin de establecer la valuación y presentación de las partidas que conforman los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos fueron basados en la mejor utilización de la información disponible al 31 de diciembre del 2013.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de la contabilidad mantenidos por la compañía. Los estados financieros se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del 2000.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

(a) Efectivo en caja bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Activos financieros

Cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar financieras.

Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. La amortización de tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(c) Propiedad, planta y equipo

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparación y mantenimientos se imputan a los resultados en el periodo en que se producen. Los repuestos estratégicos de maquinarias no son depreciados y con frecuencia anual se realiza un análisis por deterioro de los mismos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>% de depreciación</u>
Edificios	10-35	2%
Equipos de seguridad	10-35	10%
Vehículos	5-9	20%
Muebles y equipos de oficina	10	10%
Equipos y programas de computación	3	33.33%

La compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son chatarrizados de acuerdo a políticas corporativas.

La utilidad o pérdida que surjan del retiro o venta de un activo del rubro de propiedad, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

(d) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro si existe indicio de pérdida del valor, la compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(e) Pasivos financieros

Acreeedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos se registran subsecuentes a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(f) Impuestos

El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debiendo a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizándola tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada periodo.

Impuestos diferidos

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

(g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando puedan hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Prestación de servicios

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor justo de los ingresos por venta de servicios de transporte internacional por carretera.

La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la compañía. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas.

Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

(i) Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectuó el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(j) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros, Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(k) Normas Internacionales de información financiera emitidas letra r

(k.1) Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de julio de 2012 y 1 de enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

NIC 1.- Presentación de los estados financieros-Presentación del estado de resultados integrales.

NIC 16.- Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar

NIC 19.- Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación.

NIIF 10.- Estados financieros consolidados,

NIC 27.- Estados financieros separados

NIIF 13.- Medición a valor razonable

NIIF 12.- Revelaciones de intereses en otras entidades

NIIF 20.- Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a Cielo Abierto

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la compañía.

(k-2) Normas Internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía. En este sentido, se indican las normas enmiendas emitidas que la compañía

razonablemente prevé que resultaran aplicables en el futuro. La compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

I) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no quiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la compañía a esta NIIF 9.

II) NIIF 10.- Estados financieros consolidados, NIIF 12-Revelaciones sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 Estados financieros separados (revisada)

Las enmiendas tienen vigencia para los periodos anuales que se inciden a partir del 1 de enero de 2014. Establecen una excepción al requisito de la consolidación de las entidades que cumplen con la definición de inversión de patrimonio de acuerdo a la NIIF 10. La excepción de no consolidar requiere que estas inversiones se contabilicen a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha, la Gerencia de la compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y enmiendas no resultarán en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía y que la Gerencia de la compañía prevé que no lo serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 32 -Compensación de activos y pasivos financieros (revisada)	1 de enero de 2014
NIC 39 - Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas (revisada)	1 de enero de 2014
NIIF 21 - Gravámenes	1 de enero de 2014

4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF , requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros en opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en la relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La Gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 90% de las ventas son efectuadas al contado.

Riesgo de liquidez

La compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la compañía al riesgo de tasa de interés es relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de interés reajustables.

Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la compañía es asegurar que esta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la compañía.

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado de la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal de activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, proveedores, otras cuentas por pagar y otros activos financieros se aproximan a sus respectivos importes en libros debidos, gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Medio Ambiente

La actividad de Proveedor y Sercarga S.A no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, la Compañía no se ve afectada por conceptos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, y no se estima que habrán desembolsos futuros por este concepto.

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación detalle de la cuenta:

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
Caja	330,00	330,00
Bancos	107.829,69	391.875,01
SUMAN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	108.159,69	392.205,01

Los saldos que componen la cuenta caja son :

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
Caja:		
Caja chica Quito	100,00	100,00
Caja chica Tulcán	130,00	130,00
Caja chica Guayaquil	100,00	100,00
SUMAN CAJA	330,00	330,00

Los saldos que componen la cuenta bancos son:

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
Bancos:		
Banco Produbanco	5.941,39	75.977,39
Banco Pichincha	101.888,30	315.897,62
SUMAN BANCOS	107.829,69	391.875,01

7.- Cuentas por cobrar Clientes no Relacionados

Al 31 de diciembre esta cuenta se descompone así:

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
Cuentas por Cobrar Clientes	380.588,44	452.906,66
(-) Provisión Incobrables	(298,44)	(10.259,02)
SUMAN CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	380.290,00	442.647,64

8.- Otras Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados

Constituyen cuentas pendientes por cobro a Transercarga compañía relacionada de servicio de transporte

9.- Propiedades, plantas y equipos

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
Propiedad, Planta y Equipo		
Equipo Procesamiento de datos	3.049,69	636,20
(-) Depreciación Equipo Procesamiento	<u>(1.000,29)</u>	<u>134,88</u>
SUMAN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	2.049,40	501,32

Proveedor y Sercarga S.A. adopta como política para la valoración de sus Propiedades, Plantas y Equipos el método del costo histórico, estableciendo por intermedio de un perito valuador con el asesoramiento interno, la vida útil estimada y el valor residual; para las propiedades plantas y equipos que no superan el costo histórico de US\$5000.00 se estima la vida útil establecida en las normas tributarias vigentes, no se estima valor residual.

10.- Cuentas por Pagar Relacionadas

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
Cuentas por Pagar Relacionados		
Ingresos recibidos de terceros :		
Saldo inicial	849.289,70	1.100.147,69
Incrementos	2.148.260,57	-
Decrementos	<u>(2.430.997,75)</u>	<u>-</u>
Saldo final	566.552,52	849.289,70
Cuentas por Pagar	<u>29.993,00</u>	<u>29.993,00</u>
SUMAN CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	596.545,52	879.282,70

11.- Capital Social

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, está constituida por 2.000 acciones ordinarias nominativas de \$ 1.00 cada una.

12.- Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

13.- Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos Ordinarios

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
(+) Ingresos por servicios	2.808.176,87	2.827.635,14
(+) Actividades Conexas	-	-
(+) Otros Ingresos	1.469,74	703,57
(-) Anulación Transporte Masivo	(38.933,00)	(91.841,00)
SUMAN INGRESOS ORDINARIOS	2.770.713,61	2.736.497,71

14.- Costos de operación

Un resumen de los costos se detallan a continuación:

	Saldos al 31 dic 2013	Saldos al 31 dic 2012
(+) Transporte Masivo Internacional	2.347.686,83	2.523.242,00
(+) Transporte Masivo Nacional	-	-
(+) Cargue y Descargue	42.656,25	17.122,15
(+) Control y Escolta	12.789,78	112,00
(+) Almacenaje	140.203,64	76.610,93
(+) Honorarios Agente Aduanas	84.984,24	41.222,40
(+) Monitoreo Satelital	-	-
SUMAN COSTOS DE OPERACIÓN	2.628.320,74	2.658.309,48

15.- Sanciones

1.- De la Superintendencia de compañías

No se ha aplicado sanciones a Proveedor y Sercarga S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

2.- De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas Proveedor y Sercarga S.A. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013.

16.- Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 30 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

17.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe (abril 16, 2014) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieren tener efecto importante sobre los estados financieros.