

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Geodis Global Solutions Argentina S.A. es una sociedad que se encuentra inscrita bajo las leyes de Argentina y que a partir del 8 de septiembre del 2009, tiene domiciliada su Sucursal en Ecuador. El objeto principal de la Sucursal es dedicarse a actividades de ingeniería y estudios en el campo de la logística de almacenamiento y gestión de inventarios.

El 24 de diciembre del 2013, a nivel mundial se firmó un acuerdo de operación entre Geodis e IBM por un plazo de 3 años. Dicho acuerdo sustituye por completo al negocio de logística adquirido en años anteriores y que generó la plusvalía detallada en la Nota 2.6.

Las ventas de la Sucursal se realizan en su totalidad a IBM del Ecuador C.A., en consecuencia, las actividades de Geodis Global Solutions Argentina S.A. y sus resultados dependen actualmente de las transacciones realizadas con dicho cliente, con base en los acuerdos existentes para tales efectos (ver Nota 11).

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con autorización de fecha 20 de octubre del 2014 por parte del Apoderado General de la Sucursal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en 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 de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.1.1 Restructuración de saldos iniciales

De acuerdo a lo que menciona la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de un error debe aplicarse retroactivamente, ajustando los saldos iniciales y afectando al patrimonio para el período anterior más antiguo que se presente, por lo que la Sucursal procedió a corregir y reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012, para reconocer adecuadamente los ingresos y sus gastos asociados en dichos períodos, en los rubros que se detallan a continuación:

(a) Conciliación al 1 de enero de 2012:

	Activos	Pasivos	Patrimonio
	<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>	<u>Proveedores</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Montos registrados previamente al 1 de enero del 2012	164,758	(456,022)	169,653
Ajuste por reconocimiento de ingresos	264,768	-	(264,767)
Ajuste por reconocimiento de gastos	-	(19,172,5)	19,172,5
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2012	429,526	(647,747)	96,611

(b) Conciliación al 31 de diciembre de 2012:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	
	<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>	<u>Proveedores</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad neta y resultado integral del año</u>
Montos registrados previamente al 31 de diciembre del	415,315	(686,663)	169,653	(179,682)
Ajuste por reconocimiento de ingresos	345,670	-	(264,767)	(80,903)
Ajuste por reconocimiento de gastos	-	(247,665)	19,172,5	55,940
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2012	760,985	(934,328)	96,611	(204,645)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo

Incluye los depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros

JDP

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Sucursal no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta Cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su único cliente IBM del Ecuador C.A. por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales por servicios de asesoría y administración, y de financiamiento para capital de trabajo. Las transacciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días. Las transacciones de financiamiento son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

La depreciación del equipo de cómputo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de 3 años; no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Debido al tipo de operaciones de la Sucursal, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos intangibles - Plusvalía

La Plusvalía surge de la compra del negocio de logística a IBM a nivel mundial ocurrida en el año 2010 y, representa el exceso entre el costo de la adquisición con respecto del valor razonable de los activos netos a la fecha de compra.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos y Plusvalía)

Los activos que tienen una vida útil indefinida – como la Plusvalía – no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la Plusvalía que han sido objeto de castigos por deterioro, se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al cierre del año 2013, se realizó a nivel corporativo los análisis pertinentes y se determinó que, debido al nuevo acuerdo de operación que entró en vigencia en diciembre del 2013, el importe recuperable de la Plusvalía es nulo (ver Nota 1). Por tanto, la Sucursal registró una pérdida por deterioro de US\$364,564 en el rubro "Otros gastos" en el estado de resultados integrales.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Sucursal registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de ingeniería y estudios en el campo de la logística y almacenamiento de inventarios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.10 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.5).

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- La Sucursal evalúa anualmente si la Plusvalía ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de la Sucursal de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, mientras que el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Sucursal es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas; debido a su baja volatilidad, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Sucursal está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

VDP

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(d) Riesgo de capitalización

Casa Matriz le proporciona a la Sucursal todo el apoyo operativo y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Sucursal mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo; a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	402,232	402,212
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>664,019</u>	<u>760,985</u>
Total activos financieros	<u>1,066,251</u>	<u>1,163,197</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	542,210	934,328
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>474,651</u>	<u>386,607</u>
Total pasivos financieros	<u>1,016,861</u>	<u>1,320,935</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTO Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Costos de los servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	133,902	48,390	182,292
Depreciación	-	119	119
Almacenaje y despacho	1,010,875	-	1,010,875
Fletes, transporte y movilización	205,401	-	205,401
Servicios de courier	757,992	-	757,992
Gastos por reembolsos	41,120	-	41,120
Servicios HR&D	4,236	-	4,236
Postlanding	29,307	-	29,307
Servicios de archivo	13,342	-	13,342
Otros costos y gastos	12,329	6,748	19,077
	<u>2,208,504</u>	<u>55,257</u>	<u>2,263,761</u>

<u>2012</u>	<u>Costos de los servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	61,667	44,945	106,612
Depreciación	-	481	481
Almacenaje y despacho	1,016,779	-	1,016,779
Fletes, transporte y movilización	595,118	-	595,118
Servicios de courier	381,627	-	381,627
Gastos por reembolsos	60,292	-	60,292
Postlanding	43,790	-	43,790
Servicios de archivo	12,514	-	12,514
Otros costos y gastos	15,424	11,698	27,122
	<u>2,187,211</u>	<u>57,124</u>	<u>2,244,335</u>

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos		
Baja de cuentas por pagar a proveedores	163,880	-
Otros	-	1,216
	<u>163,880</u>	<u>1,216</u>
Otros egresos		
Deterioro de activos intangibles	(364,564)	-
Gastos no deducibles	(36,038)	(2,058)
	<u>(400,602)</u>	<u>(2,058)</u>
	<u>(236,722)</u>	<u>(842)</u>

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

8. EFECTIVO

Composición:

<u>Institución financiera</u>	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	<u>402,232</u>	<u>402,212</u>

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos del equipo de cómputo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipo de cómputo</u>
Al 1 de enero del 2012	
Costo histórico	1,441
Depreciación acumulada	<u>(841)</u>
Valoren libros	<u>600</u>
Movimiento 2012	
Depreciación	<u>(481)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2012	119
Al 31 de diciembre del 2012	
Costo histórico	1,441
Depreciación acumulada	<u>(1,322)</u>
Valoren libros	<u>119</u>
Movimiento 2013	
Depreciación	<u>(119)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2013	-
Al 31 de diciembre del 2013	
Costo histórico	1,441
Depreciación acumulada	<u>(1,441)</u>
Valoren libros	<u>-</u>

VDP

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IBM del Ecuador C.A.	-	163,880
Panalpina Ecuador S.A.	304,930	353,656
DHL Express Ecuador S.A.	66,420	60,085
Filestorage S.A.	2,229	3,312
Flexnet del Ecuador Cia. Ltda.	154,731	339,495
PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda.	13,900	13,900
	<u>542,210</u>	<u>934,328</u>

11. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal o con las que la Sucursal realice un volumen significativo de transacciones:

(a) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Servicios de asesoría y administración</u>				
Geodis S.A.	Francia	Servicios	33,954	-
Geodis Global Solutions Argentina S.A.	Argentina	Servicios	54,090	-
			<u>88,044</u>	<u>-</u>
<u>Ingresos por servicios prestados</u>				
IBM del Ecuador C.A.	Ecuador	Comercial	<u>2,531,706</u>	<u>2,491,439</u>

108

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
IBM del Ecuador C.A.	Ecuador	Comercial	<u>664,019</u>	<u>760,985</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Geodis S.A.	Francia	Servicios / Financiera	54,556	20,602
Geodis Global Solutions Argentina S.A.	Argentina	Servicios / Financiera	<u>420,095</u>	<u>366,005</u>
			<u>474,651</u>	<u>386,607</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Sucursal no registra pagos por remuneraciones a ejecutivos clave.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>31,223</u>	<u>221,299</u> (1)
Menos - Amortización pérdidas tributarias de años anteriores (2)	(42,413)	(42,413)
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>527,736</u>	<u>2,058</u>
	<u>485,323</u>	<u>(40,355)</u>
Base tributaria	516,546	180,944
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	113,640	41,617
Menos - Crédito tributario por retenciones en la fuente	<u>(56,389)</u>	<u>(52,251)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>57,251</u>	<u>(10,634)</u>

(1) Utilidad antes del Impuesto a la renta antes de la reestructuración.

(2) Corresponde a la deducción por amortización de pérdidas tributarias de años anteriores, según lo establece el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (3) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por deterioro de Plusvalía, gastos no sustentados, retenciones asumidas, intereses y multas, no deducibles.

Situación fiscal -

Los períodos 2011 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente (1)	-	10,634
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	<u>422,186</u>	<u>279,080</u>
	<u>422,186</u>	<u>289,714</u>

- (1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la renta.
- (2) Corresponde al IVA del mes de diciembre generado en compras locales de bienes y servicios de la Sucursal.

13. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Sucursal, está representado por 362,000 y 2,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$362,000 y US\$2,000, respectivamente.

En sesión de Directorio del 20 de septiembre del 2012, se resolvió la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por US\$360,000; la referida disposición fue registrada por la Sucursal en el año 2013, una vez que concluyeron todos los trámites pertinentes.

14. RESULTADOS ACUMULADOS

Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

WDP