

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANEROS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANEROS CAL-VIMA C. LTDA. fue constituida al amparo de la leyes ecuatorianas, según consta de la Escritura Pública otorgada ante el Notario Doctor Félix Alberto Bobadilla Boderó, Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, el 17 de diciembre del 1991 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 10 de febrero del 1992.

Su objeto social es: *Dedicarse a prestar servicios de asesoría en despachos aduaneros, siendo su principal actividad la de consolidación y des consolidación de carga.* El plazo de duración de la compañía es de CINCUENTA AÑOS contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Con fecha 25 de Septiembre del 2009 se inscribe en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil el aumento el Capital en US\$ 180.000 y se reformó el estatuto de la Compañía.

Mediante Resolución No. 0052 de la Corporación Aduanera Ecuatoriana emitida el 19 de enero del 2000, resuelve autorizar a la Compañía CAL-VIMA C. LTDA., para que opere como Consolidadora y Desconsolidadora en el manejo de carga aérea, marítima y terrestre bajo la modalidad de transporte consolidado.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0991211837001, actualizado el 08 de julio del 2013, su actividad principal es de Actividades de Consolidación y Des-consolidación de Carga.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CALVIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad, (Véase Nota 5).

2.4 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiren los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos colocados y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 9 a los estados financieros.

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Activos fijos -

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; 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 Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. 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 vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de Oficina	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de Computación	3 años	33%
Instalaciones	10 años	10%
Oficina	20 años	5%
Estacionamiento	20 años	5%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(Véase página siguiente)

COMPañÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. 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 obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

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.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre la base de las diferencias temporarias las mismas que son determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos (balance financiero) y sus bases fiscales, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

A la fecha de presentación de este Informe la Compañía presentó diferencias temporarias entre la base fiscal y la base NIIF por US\$ 3.975 (2012: US\$ 3.085).

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

(Véase página siguiente)

COMPañÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación *intempestiva o cese laboral* son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente *obligaciones razonablemente posibles*, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son proveniente de la prestación de servicios de consolidación de cargas importadas en el curso de las actividades ordinarias se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.14 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 5% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.15 Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

(Véase página siguiente)

COMPañÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquel riesgo que pudiera enfrentar la Compañía al determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

Riesgo proveniente de las operaciones de venta de servicios aduaneros

La Compañía tiene como giro de negocio prestar a sus clientes el servicio de despachos y asesorías aduaneras en distintas modalidades: Carga, Courier, Trámites Aduaneros, etc. Los servicios de asesoría y despachos son realizados en las diversas flotas o vuelos hasta el punto de destino indicado por el cliente, corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final, por lo que tanto la mercadería transportada del cliente se encuentra asegurada.

La facturación por los servicios locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 15 días; las ventas son canceladas por anticipado, previo traslado de las mercaderías o cargas.

La compañía por los servicios que presta tiene suscrito contratos donde se especifican las condiciones del servicio y los derechos y obligaciones de los contratistas.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos. La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

Las ventas de servicios de consolidación y des-consolidación se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por los tarifarios asignados, tomando como base para los ingresos por servicios administrativos las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores a los cuales se les asigna un margen del 20% de ganancia por los servicios prestados, y para los ingresos por comisiones se toma como base los precios por fletes incluidos en la facturación en los cuales la ganancia va a ser asignada según la negociación que se haya realizado previamente con los agentes del exterior.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total deudas con terceros	2,118,099	3,803,881
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(81,258)</u>	<u>(64,415)</u>
Deuda neta	2,036,841	3,739,576
Total patrimonio	<u>288,536</u>	<u>330,809</u>
Capital total	<u>2,325,377</u>	<u>4,070,385</u>
Ratio de apalancamiento	87.59%	91.87%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales y con sus relacionadas.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	81,258	-	64,415	-
Cuentas por cobrar	2,137,363	231,147	4,082,896	241,784
Total activos financieros	2,218,621	231,147	4,157,311	241,784
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	2,092,561	68,671	3,732,787	335,499
Total pasivos financieros	2,092,561	68,671	3,732,787	335,499

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<i>Caja Chica</i>	12,760	7,836
Depósitos en cuentas corrientes		
Banco del Pacífico S.A.	40,103	35,898
Banco de Guayaquil S.A.	30	20,883
Banco Internacional S.A.	28,365	-
	81,258	64,416

Véase Nota 2.3

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Alcatel-Lucent Ecuador S.A.	108,082	-
Cervecería Nacional Ch S.A.	19,806	8,035
General Motors Del Ecuador Sa	20,850	6,330
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	12,605	24,705
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	10,307	-
Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellogg	4,204	-
Maresa	4,886	-
Omnibus Bb Transportes S.A.	26,270	25,688
Petroamazonas Ep.	868,886	2,622,645
Productos Avon Ecuador S. A.	146,391	152,878
Santos Diaz Miguel Fernando Vicente	5,940	5,940
Otros Menores	4,027	26,963
	<u>1,232,134</u>	<u>2,873,184</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(68,639)	(51,889)
	<u>1,163,495</u>	<u>2,821,295</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

Vencimiento:	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Par vencer	703,970	962,427
Vencidas		
1 a 30 días	324,178	1,555,590
31 a 60 días	100,809	306,856
61 a 90 días	5,111	4,928
91 a 180 días	19,084	3,902
Más de 180 días	79,002	39,483
	<u>1,232,134</u>	<u>2,873,184</u>

7. CUENTAS POR COBRAR - AGENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Agentes	617,582	587,819
	<u>617,582</u>	<u>587,819</u>

La Compañía tiene entre los agentes más importantes a: Ceva Freight Management USA por US\$ 219.279 (2012: US\$ 178.591), Ceva Freight Management de Colombia por US\$ 72.153 (2012: US\$ 64.863), Ceva Freight Management Do Brasil por US\$ 91.132 (2012: US\$ 62.687), Ceva Freight Alemania por US\$ 6.685 (2012: US\$ 33.141), Ceva Freight México por US\$ 35.684 (2012: US\$ 16.352), y Fedex Trade Networks por US\$ 13.683 (2012: 17.523). Estos valores son reembolsables y no devengan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Ciéntes Extranjero	29,983	37,531
	<u>29,983</u>	<u>37,531</u>

Esta cuenta representa valores con clientes del exterior por concepto de servicios de logística y transporte internacional. Estos valores son reembolsables y no devengan intereses.

9. CUENTAS POR COBRAR - ANTICIPOS POR LIQUIDAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipo a proveedores	2,588	1,581
Ciéntes reembolsos (1)	115,926	-
Otros menores	35,810	35,810
	<u>154,324</u>	<u>37,391</u>

(1) En esta cuenta se registra los valores pendientes de cobro a varios clientes por reembolso de flete y otros incurridos propios de sus operaciones y se liquidan al mes siguiente una vez emitida y cancelada la factura.

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Crédito tributario (1)	14,483	49,210
Crédito tributario Impuesto Renta (2)	27,423	33,534
	<u>41,886</u>	<u>82,744</u>

(1) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago y declaración del IVA.

(2) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del impuesto a la renta de la Compañía en ejercicios siguientes. Véase además Nota 16.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Equipos de oficina	9,497	8,536
Muebles y enseres	15,952	15,952
Vehículo	1,338	1,338
Equipos de Computación	78,559	72,535
Instalaciones	7,687	7,687
Oficinas	185,891	185,891
Estacionamiento	1,045	1,045
	<u>280,969</u>	<u>272,984</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(139,888)</u>	<u>(116,450)</u>
	<u>141,081</u>	<u>156,534</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente)

COMPañIA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo neto al Inicio del año	156.534	159.171
(+) Adiciones (1)	7.965	18.287
(-) Depreciaciones del año	(23.438)	(20.924)
Saldo neto al final del año	<u>141.061</u>	<u>156.534</u>

(1) *Corresponde principalmente a la adquisición de equipos de cómputo y de equipos de oficina.*

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas a corto plazo</u>		
Comexport S.A. (1)	15.000	15.000
Rocalvi S.A.	-	81.950
Metromodal S.A. (1)	16.000	20.055
Consulcal S.A. (2)	35.070	378.702
Tiblán S.A. (1)	62.626	28.610
	<u>128.696</u>	<u>524.317</u>
<u>Cuentas por cobrar accionistas a largo plazo</u>		
Roberto Calderón Macchiavello (3)	86.091	82.159
David Calderón Macchiavello	-	6
	<u>86.091</u>	<u>82.165</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas a corto plazo</u>		
Rocalvi S.A. (4)	39.747	-
Tiblán S.A. (1)	367	-
Consulcal S.A.	-	120.232
Roberto Calderón Viteri (6)	85.730	-
	<u>125.844</u>	<u>120.232</u>
<u>Cuentas por pagar accionistas a largo plazo</u>		
Roberto Calderón Viteri	-	123.092
Fátima Calderón Macchiavello de Hidalgo	-	899
	<u>-</u>	<u>123.991</u>

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presentan las transacciones más significativas efectuadas en el año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Ingresos:</u>				
<u>ROCALVI S.A.</u>				
Por asesoramiento aduanero	10.356	0,51%	21.725	1,07%
<u>CONSULCAL S.A.</u>				
Por asesoramiento aduanero (2)	<u>25.702</u>	1,28%	<u>35.203</u>	1,73%
	<u><u>36.058</u></u>		<u><u>56.928</u></u>	
<u>Gastos:</u>				
<u>CONSULCAL S.A.</u>				
Comisiones por servicios aduaneros (5)	93.294	4,63%	102.797	5,06%
<u>ROCALVI S.A.</u>				
Servicios por asesoramiento Aduanero	454.107	23,79%	477.044	24,45%
	<u><u>547.401</u></u>		<u><u>579.841</u></u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar a Comexport S.A., Metromodal S.A., y Tiblán S.A., corresponden principalmente a préstamos para capital de trabajo. Estos valores no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro, sin embargo, la administración estima cobrar en el corto plazo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta por cobrar a Consulcal S.A., corresponde principalmente a las actividades de servicios aduaneros que dicha relacionada solicita, y para lo cual la Compañía trabaja en esta operación con sus principales agentes del exterior: Fedex, CH Robinson y BDP Internacional. Estos valores no devengan intereses y el crédito concedido está dentro de los plazos comerciales.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar a accionistas corresponden principalmente a anticipos de dividendos, por las cuales se efectuaron las respectivas retenciones del Impuesto a la Renta y se realizó la respectiva liquidación de dividendos anuales. Estos valores no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro, sin embargo, la administración estima cobrarlos con la la distribución de dividendos.
- (4) Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta por pagar a Rocalvi S.A., corresponde principalmente a asesoramiento aduanero, los mismos que no devengan intereses y su plazo de pago está dentro del plazo de crédito comercial.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (5) Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta por pagar a Consulcal S.A., y su gasto relacionado, corresponde principalmente a las actividades operativas de consolidación de carga e ingresos por profits. La Compañía es subcontratada como Intermediaria para los servicios de consolidadora. Estos valores no devengan intereses y el crédito concedido está dentro de los plazos comerciales.
- (6) Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar a accionistas corresponden principalmente a dividendos por pagar que se les está cancelando a accionistas en base a un plan de pagos y por los cuales se efectuaron las respectivas retenciones del Impuesto a la Renta. Estos valores no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo, la administración estima cancelar en el largo plazo.

Remuneración personal clave de la gerencia

La administración de la compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año (mediante facturación) ascendió a US\$ 102.222, (2012: US\$ 67.947). La remuneración total por gestiones operativas y dirección durante el año (Incluido salarios y beneficios) ascendió a US\$ 23.573; (2012: US\$ 19.798).

Actividades de las Relacionadas:

- **Comexport S.A.:** De almacenamiento y depósito de mercancías varias.
- **Rocalvi S.A.:** De asesoramiento en servicios técnicos de agentes aduaneros.
- **Metromodal S.A.:** Servicios de transporte de carga pesada.
- **Consulcal S.A.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Tiblán S.A.:** Importación y exportación de productos o materia prima de basura electrónica.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES Y AGENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Proveedores locales (1)	20,777	182,199
Agentes (2)	1,776,811	3,223,313
	<u>1,797,588</u>	<u>3,405,512</u>

- (1) Corresponde a valores por fletes y comisiones (profits) que la Compañía tiene con proveedores por concepto de trámites aduaneros. Estos valores no devengan intereses y su plazo máximo de pago es 30 días.
- (2) Corresponde a valores por servicios de fletes a sus agentes del exterior. Estos valores no devengan intereses y su plazo máximo de pago es 30 días.

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. CUENTAS POR PAGAR - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Obligaciones con el IESS (1)	7,804	-
Otras cuentas agentes (2)	85,507	85,507
Proveedores del exterior (2)	787	8,213
Cheques en garantía (3)	4,400	4,400
	<u>98,478</u>	<u>98,120</u>

(1) Estos valores fueron cancelados al IESS dentro de los primeros 15 días del mes siguiente.

(2) Corresponde a valores por fletes internacionales y profits con agentes del exterior. Estos valores no devengan intereses y su plazo máximo de pago es 30 días.

(3) Representa un cheque entregado por la empresa Hidrolitoral E.P., por un contrato de arrendamiento de un bien inmueble para las oficinas administrativas.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Retención en la fuente del Impuesto Renta	5,327	25,557
Retención en la fuente del IVA	3,937	3,104
	<u>9,264</u>	<u>28,661</u>

Estos valores fueron cancelados al Servicio de Rentas Internas al mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del RUC a través de los Formularios 103 y 104.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Composición:		
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	118,393	184,901
Participación de los trabajadores en las utilidades	(17,759)	(27,735)
	100,634	157,166
(+) Gasto no deducibles locales	27,673	7,482
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	-	(6,165)
Saldo Utilidad Gravable	128,307	158,482
Tasa Impositiva	22%	23%
Total Impuesto Causado	28,228	36,451
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(18,532)	(15,501)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	18,532	15,501
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	(26,558)	(33,534)
(-) Retenciones por dividendos anticipados	(865)	-
Impuesto a la Renta a Pagar	804	2,917

Otros asuntos -

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).- Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Precios de Transferencias.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

17. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

<u>Año 2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo tercer sueldo	1,440	23,047	22,471	2,026
Décimo cuarto sueldo	4,708	10,181	6,111	6,778
Vacaciones	3,940	11,523	9,737	5,726
Fondo de reserva	408	21,152	20,889	871
Participación de los trabajadores en las utilidades	27,735	17,750	27,735	17,750
Deudas sociales	5,571	-	5,571	-
	<u>38,240</u>	<u>65,903</u>	<u>66,743</u>	<u>33,159</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo tercer sueldo	1,092	17,101	16,744	1,449
Décimo cuarto sueldo	3,183	7,968	6,443	4,708
Vacaciones	2,818	8,551	7,427	3,940
Fondo de reserva	193	12,608	12,384	408
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,065	27,735	32,065	27,735
Deudas sociales	3,606	5,571	3,606	5,571
	<u>42,955</u>	<u>73,964</u>	<u>75,073</u>	<u>43,811</u>

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

COMPANÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de Interés Actuarial (Base económica)	12,00%	12,00%
Tasa de Crecimiento Sueldos y Pensiones	6%	6%
Tasa Neta de Cálculo (Tasa Descontada)	5,66%	5,66%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	N/A	N/A
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición y movimiento:

<u>2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	15.261	12.880	2.289	25.952
Indemnización por desahucio	4.811	3.671	465	(1) 8.017
	<u>20.072</u>	<u>16.561</u>	<u>2.754</u>	<u>33.869</u>

<u>2012</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	10.161	5.100	-	15.261
Indemnización por desahucio	3.083	1.728	-	4.811
	<u>13.244</u>	<u>6.828</u>	<u>-</u>	<u>20.072</u>

(1) Corresponden al pago por desahucio de la ex-empleada Srta. Iralda Parreño por US\$ 465.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 4'500.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 0,04 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Roberto Calderón Viteri	4.275.000	171.000	95,00%
Roberto Calderón Macchiavello	120.000	4.800	2,67%
Fátima Calderón Macchiavello de Hidalgo	30.000	1.200	0,66%
David Calderón Macchiavello	75.000	3.000	1,67%
	<u>4.500.000</u>	<u>180.000</u>	<u>100%</u>

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. INGRESOS Y COSTO DE OPERACIÓN

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Ingresos por servicios</u>		
Servicios Guayaquil (1)	1,032,523	951,536
Servicios Quito (1)	876,091	998,943
Otros servicios	41,493	79,422
	<u>1,950,107</u>	<u>2,029,901</u>
<u>Costos por servicios</u>		
Costo Guayaquil (1)	(757,723)	(889,015)
Costo Quito (1)	(588,128)	(631,519)
	<u>(1,345,851)</u>	<u>(1,320,534)</u>

(1) Corresponden a servicios operativos de importación y exportación de mercadería, consolidación y desconsolidación de carga, servicios administrativos, comisiones por operaciones y asesoría aduanera.

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Sueldos	117,044	84,908
Beneficios sociales	44,691	31,123
Honorarios profesionales (1)	113,695	106,627
Seguros y reaseguros	18,275	15,473
Depreciación	23,438	20,924
Provisión cuenta incobrables	16,750	32,624
Mantenimiento y reparaciones (2)	28,294	22,325
Impuestos, contribuciones y otros	6,145	8,415
Gastos de viaje	8,408	23,488
Servicios públicos	12,122	6,708
Participación de Trabajadores	17,759	27,735
Suministros de oficina	16,366	13,801
Arriendo (3)	22,201	15,873
Almacenamiento de archivos	9,866	5,583
Gastos de servicio del personal	18,790	36,000
Gastos de representación	10,339	13,825
Otros menores	69,713	60,839
	<u>551,696</u>	<u>546,270</u>

- (1) Corresponden principalmente a los honorarios por el pago de los servicios profesionales del Sr. Roberto Calderón Macchavello por US\$ 76.222 (2012: US\$ 67.947).
- (2) Corresponden principalmente al soporte de servicios técnicos por la licencia de Satwin por US\$ 12.346 (2012: US\$ 9.260) y la alícuota por el mantenimiento de las oficinas ubicadas en el edificio "Quiñ" por US\$ 7.801 (2012: US\$ 8.373).
- (3) Corresponden principalmente al pago de arriendo de las oficinas ubicadas en Guayaquil en el edificio "Tagua" por US\$ 14.021 (2012: US\$ 13.353) y en Quito con "Colmepexa" por la bodega por US\$ 2.680 (2012: US\$ 2.520).

22. CONTRATOS

PETROAMAZONAS EP

La Compañía con fecha 4 de Octubre del 2009, suscribió un contrato con la compañía Petroamazonas EP (Clientes), para la Prestación de Servicios de Embarcador para Recepción, Embalaje, Consolidación, Despacho y Seguimiento de Órdenes de Compra de Importación. El contrato establece en unas de sus cláusulas que el monto del mismo es de US\$ 217.120,64; valor que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que será cancelado por parte de Petroamazonas EP en un plazo de 15 días. (Véase Nota 6)

(Véase página siguiente)

COMPAÑÍA DE DESPACHOS Y ASESORÍAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

La Compañía con fecha 15 de Marzo del 2010, suscribió un contrato con la compañía Productos Avon Ecuador S.A. (Clientes), para la Prestación de Servicios Técnicos Especializados Aduaneros. El contrato establece en una de sus cláusulas que el monto del mismo es de US\$ 11.590 más IVA por 61 trámites mensuales, que serán cancelados por parte de Productos Avon Ecuador S.A. en un plazo de 30 días. (Véase Nota 6)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de marzo del 2014), la Compañía **CAL-VIMA C. LTDA.**, recibió el 18 de marzo del 2014 por parte de la Superintendencia de Compañías, un Informe de Control No. SC-INC-DNICA1-14-157; en el cual se detalla ciertos asuntos societarios y financieros que están siendo revisados y aclarados por parte de la Administración y según su opinión, consideran que no tendrá un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de marzo del 2014 por la Gerencia General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
