



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Señores Accionistas de:  
MUNDITRANSPORT S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Efectué una auditoría a los estados de situación financiera adjuntos de MUNDITRANSPORT S. A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, además de un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoría que practiqué. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Considero que la evidencia de auditoría obtenida, proporciona una base suficiente y apropiada para mi opinión.

### **Opinión**

4. En mi opinión, basada en la auditoría efectuada, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MUNDITRANSPORT S. A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, sus resultados integrales, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades.

**SC – RNAE No. 667**

**Janeth Torres Zaldumbide**  
**CPA No. 19311**

17 de Abril del 2014, excepto por el informe de cumplimiento tributario que se emitirá por separado.

Quito – Ecuador

MUNDITRANSPORT S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes del efectivo	4	1.168.872	338.636
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro	5	1.634.014	1.760.344
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			
Servicios pagados por anticipado	6	18.052	2.908
Impuestos por cobrar	7	172.802	148.091
Otros Activos Corrientes		40.187	231.841
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.033.927</b>	<b>2.481.820</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, vehículos y equipo, neto de depreciación Acumulada	8	448.232	494.092
Activo Intangible		28.307	
Otros activos no corrientes	9	570.230	202.383
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.046.769</b>	<b>696.475</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.080.696</b>	<b>3.178.295</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	10	42.071	140.830
Cuentas por pagar	11	2.135.193	1.514.808
Provisiones	12	12.596	66.637
Cuentas por pagar a partes relacionadas			
Impuestos por Pagar	13	95.162	111.098
Otras obligaciones corrientes	14	350.310	635.982
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.635.332</b>	<b>2.469.355</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones Financieras a largo plazo		-	30.933
Cuentas por Pagar a largo plazo	15	718.218	118.218
Obligaciones post-empleo	16	75.657	64.650
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>793.875</b>	<b>213.801</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.429.207</b>	<b>2.683.156</b>
<b>Total Patrimonio (ver estado adjunto)</b>	17	<b>651.489</b>	<b>495.139</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>4.080.696</b>	<b>3.178.295</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MUNDITRANSPORT S. A.**  
**Estado de Resultado Integral**

**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
Ventas netas	18	3.299.209	17.469.162
Costo de ventas	19	(1.024.816)	<u>(15.517.508)</u>
<b>Ganancia bruta en ventas</b>		<b>2.274.393</b>	<b>1.951.654</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	20	(841.300)	(779.961)
Gastos de ventas	21	(1.051.417)	(827.146)
Participación de los empleados en las utilidades		(37.005)	(36.592)
Gastos financieros		(156.187)	(120.586)
<b>Total gastos operativos</b>		<b>(2.085.910)</b>	<b>(1.764.285)</b>
<b>Ganancia neta de operación</b>		<b>188.483</b>	<b>187.369</b>
<b>Otras Ganancias:</b>			
Ingresos Varios		21.212	19.986
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<b>21.212</b>	<b>19.986</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>209.695</b>	<b>207.354</b>
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la Renta		(53.345)	<u>(79.368)</u>
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>		<b>156.350</b>	<b>127.986</b>

**Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros**

**MUNDITRANSPORT S. A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Resultado Acumulado por Aplicación Primera vez de NIIF	Ganancia Neta del Periodo	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>10.000</b>	<b>7.078</b>	<b>11.327</b>	<b>205.818</b>	<b>(24.308)</b>	<b>157.238</b>	<b>367.153</b>
Transferencia Resultado Integral año 2011				157.238		(157.238)	-
Ganancia 2012 antes de impuesto a la renta						207.355	207.355
Impuesto a la renta ejercicio 2012						(79.369)	(79.369)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>10.000</b>	<b>7.078</b>	<b>11.327</b>	<b>363.056</b>	<b>(24.308)</b>	<b>127.986</b>	<b>495.139</b>
Transferencia Resultado Integral año 2012				127.986		(127.986)	-
Ganancia 2013 antes de impuesto a la renta						209.695	209.695
Impuesto a la renta ejercicio 2013						(53.345)	(53.345)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>10.000</b>	<b>7.078</b>	<b>11.327</b>	<b>491.042</b>	<b>(24.308)</b>	<b>156.350</b>	<b>651.489</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MUNDITRANSPORT S. A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por los Años Terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Valores recibidos de clientes	<b>3.426.484</b>	16.317.516
Otros cobros por actividades de operación	-	29.386
Pagos a proveedores, empleados y otros	<b>(2.227.186)</b>	(16.006.329)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		(31.383,96)
Efectivo proveniente de operaciones	<b>1.199.298</b>	309.189
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE/UTILIZADO EN INVERSION</b>		
Activos Fijos (Variación Neta)	<b>(49.406)</b>	27.689
Otros Activos	<b>(196.849)</b>	(51.082)
Intereses recibidos	<b>6.886</b>	5.876
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	<b>(239.370)</b>	(17.517)
<b>EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de préstamos	<b>(129.692)</b>	(291.151)
Otras entradas (salidas) de efectivo		63.435
Efectivo de actividades de Financiamiento	<b>(129.692)</b>	(227.716)
<b>Aumento del Efectivo</b>	<b>830.236</b>	63.955
<b>Efectivo inicio del año</b>	<b>338.636</b>	274.681
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.168.872</b>	338.636

**Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros**

**MUNDITRANSPORT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

---

**NOTA 1. OPERACIONES**

MUNDITRANSPORT Cía. Ltda., fue constituida el 22 de octubre de 1996, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de noviembre de 1996. Mediante Resolución No. 96.1.1.1.3088, la Superintendencia de Compañías aprobó la constitución de la entidad.

Con fecha 11 de Noviembre de 2009, en la notaría Cuadragésima del cantón Quito, se escrituró la transformación de MUNDITRANSPORT CÍA. LTDA a MUNDITRANSPORT S. A., acto que fue inscrito en el Registro Mercantil, Tomo 141, No. 2463, el 24 de Junio de 2010.

El objeto social principal de MUNDITRANSPORT S. A., es el servicio de consolidación de mercaderías, esto es agrupar o integrar mercadería en carga y/o desconsolidar mercaderías, así también retirar y entregar a sus clientes mercaderías provenientes del exterior, para lo cual celebra todo tipo de actos y contratos directamente relacionados con las líneas de actividades descritas anteriormente, asociándose con otras personas naturales o jurídicas.

El domicilio principal de MUNDITRANSPORT S. A. se encuentra en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha. La Empresa cuenta con una sucursal en la ciudad de Guayaquil.

MUNDITRANSPORT S. A. está inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito, con el Expediente N° 160955 y ante el Servicio de Rentas Internas con el Registro Único de Contribuyentes N° 1792154855001.

**ENTORNO ECONOMICO**

El precio promedio del petróleo ecuatoriano en el año 2013 fue levemente menor que en el 2012. En consecuencia, probablemente los términos de intercambio de bienes y servicios se deterioren en el año 2014, poniendo presión sobre la cuenta corriente de la balanza de pagos ecuatoriana.

A esta situación se añade la alta incertidumbre sobre la reversión de la política de “flexibilización cuantitativa” estadounidense que podría, eventualmente, incrementar las tasas de interés internacionales. En el año 2013, ya causó la salida de capitales que habían ingresado a varios países de la región por las bajas tasas de interés en Estados Unidos.

Al analizar los componentes de la demanda agregada, la expansión de las exportaciones netas del Ecuador dependerá del efecto neto de la mayor demanda mundial, el deterioro de los términos de intercambio, la apreciación del tipo de cambio real y el efecto de las recientes medidas regulatorias sobre las importaciones en general.

Por el lado de la demanda interna, debido a que ya se ha alcanzado el salario digno, el incremento más moderado del salario básico unificado no generará el mismo impulso en el consumo de los hogares que en años anteriores. Por su parte, la inversión privada parece definitivamente aún no estar suficientemente dispuesta a acompañar a la inversión pública. Su dinamismo dependerá, en gran medida, de una mejora en el “clima de negocios” y de una actitud más emprendedora del empresariado local que identifique, ubique y aproveche las inmensas oportunidades y mayor rentabilidad que está generando la inversión pública ecuatoriana.

El precio del petróleo y la captación de ahorro externo afectarán los niveles efectivos de inversión pública. China seguirá jugando un papel clave como financiador e inversor, no solo para el Ecuador sino para la región latinoamericana en su conjunto.

En resumen, dado que no se contará con el mismo impulso de los ingresos fiscales que se tuvo en los años previos de la Revolución Ciudadana, para alcanzar las metas gubernamentales de crecimiento económico (de entre 4,5% y 5,1%) y las metas de empleo y reducción de la pobreza, es necesario incentivar y promover la inversión privada, así como sostener con altura la inversión pública y garantizar su financiamiento, en gran parte con endeudamiento, pero también con una optimización científica y pragmática de la recaudación tributaria, el gasto fiscal y los subsidios en función de criterios de eficiencia, efectividad y equidad.

## **NOTA 2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, la cual 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. Las políticas más importantes son las siguientes:

### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades emitida por el Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB).

Las antiguas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) están implícitas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas por sus siglas en inglés como IFRS (International Financial Reporting Standards), y son normas contables adoptadas por el IASB, institución privada con sede en Londres. Constituyen los estándares o normas internacionales en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual, ya que en ellas se establecen los lineamientos para llevar la contabilidad de la forma como es aceptable en el mundo.

### **(b) Bases de Preparación**

Los estados financieros son preparados con base al valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el Dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

(c) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de doce meses o menos.

(d) **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro. Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses. En el caso de que el crédito se ampliara más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por incobrabilidad en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

(e) **Propiedad, vehículos y equipo**

Las partidas de propiedad, vehículos y equipo representan bienes tangibles que posee la empresa para su uso en la producción de bienes y servicios, así como para propósitos administrativos y se espera utilizarlos por más de un año. Adicionalmente, su valor de adquisición debe ser superior a US\$ 500.

Las partidas de propiedad, vehículos y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son registrados directamente al gasto cuando se incurren.

La depreciación se carga a la operación, aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. En el cálculo de la depreciación de propiedad, vehículos y equipo se utilizan los siguientes porcentajes:

Oficinas	5%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33.33%

(f) **Deterioro de activos**

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. Las pérdidas por deterioro en el valor de un activo se reconocen como gasto en el estado de resultados integral.

(g) **Cuentas por pagar comerciales**

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses.

(h) **Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado que se puede estimar de manera confiable y es probable que se requieran recursos para proceder a su cancelación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

(i) **Jubilación patronal**

La jubilación patronal es una obligación que tiene todo empleador en la República del Ecuador y se encuentra normada por el Código del Trabajo Reformado. Todo trabajador que haya laborado veinte y cinco años o más con el mismo empleador tiene derecho a recibir, por parte la empresa, una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el código laboral y, al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechohabientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones mensuales y complementarias así como la anualidad para los deudos. En la contabilización correspondiente a cada período fiscal, el valor en que se incrementa esta reserva para jubilación, se registra en "gastos generales" del ejercicio económico correspondiente y los créditos en la cuenta "reserva para jubilación patronal". Del incremento del gasto por el período fiscal, solamente la parte correspondiente a los trabajadores con diez o más años de servicio puede ser cargada como gasto deducible de impuesto a la renta en dicho período, según las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno de agosto de 1998; mientras que la parte restante debe seguir acumulándose de acuerdo a las normas contables que establecen la necesidad de cargar gastos en forma progresiva.

La valoración de estas reservas requiere de un estudio actuarial que puede ser elaborado de acuerdo a las normas locales o de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

(j) **Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el servicio y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando se notifica al cliente la llegada del embarque y se emite la factura respectiva.

(k) **Costo de ventas**

El costo de ventas es determinado a través de las adquisiciones y utilizaciones de servicios, en los que se incurre durante el ejercicio para la prestación de los servicios facturados.

(l) **Gastos**

Se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos de administración, ventas y financieros, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(m) **Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto a la renta de años anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

(n) **Uniformidad en la presentación de estados financieros**

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, a efectos de comparación, han sido aplicadas consistentemente en los periodos a los que corresponden los estados financieros.

(o) **Transacciones entre empresas vinculadas**

Las transacciones entre empresas vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

(p) **Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados de situación financiera. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

(q) **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no adoptadas**

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para los años terminados al 31 de

diciembre del 2013 y del 2012, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

(r) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación 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 son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

**NOTA 3. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, se describen a continuación:

- **Vida útil de propiedad, vehículos y equipo:**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. La Compañía no ha establecido valor residual para este grupo de activos.
- **Impuestos:**  
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas

Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios post empleo:**  
El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios. El método de cálculo de la provisión utilizado por el perito es el de la unidad de crédito proyectada, tal como lo estipulan las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

**Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

**NOTA 4. Efectivo en caja y bancos y equivalentes del efectivo**

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, el saldo se compone así:

Cuenta	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja chica	1.100	1.100
Cajas de recaudación	103.793	47.187
Bancos	1.063.979	290.349
<b>Total</b>	<b>1.168.872</b>	<b>338.636</b>

**NOTA 5. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, el detalle de esta cuenta se presenta así:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cientes (5.1)	1.654.363	1.779.865
(-) Provisión incobrables (5.2)	(20.348)	(19.521)
<b>Total</b>	<b>1.634.014</b>	<b>1.760.344</b>

(5.1) La cartera de clientes se distribuye de la siguiente manera, entre las oficinas de Quito y Guayaquil:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Quito	978.734	893.207
Guayaquil	675.629	886.658
<b>TOTAL</b>	<b>1.654.363</b>	<b>1.779.865</b>

(5.2) La provisión para cuentas incobrables tuvo el siguiente movimiento:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo al inicio	19.521	27.580
Más:		
Provisiones	1.327	577
Menos:		
Ajustes por incobrables	(500)	(8.636)
<b>Saldo final</b>	<b>20.348</b>	<b>19.521</b>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

#### **NOTA 6. Servicios pagados por anticipado**

Incluyen valores por anticipos a proveedores de servicios, los mismos que se liquidan al momento de recibir a satisfacción el concepto contratado, entre otros, incluye seguros.

#### **NOTA 7. Impuestos por cobrar**

La composición de este activo es la siguiente:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Retención fuente	118.465	68.313
IVA Servicios	12.469	1.102
Impuesto a la Renta Anticipado	41.868	78.676
<b>TOTAL</b>	<b>172.802</b>	<b>148.091</b>

### NOTA 8. Propiedad, vehículos y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la composición y movimiento de este rubro fueron:

	SALDO AL 31-12-2012	ADICIONES	BAJAS	SALDO AL 31-12-2013
Oficinas	366.618			366.618
Muebles y Enseres	56.951	9.885		66.836
Equipo de Oficina	46.850		3.476	43.374
Equipo de Computación	171.166	28.072		199.238
Vehículos	74.089		17.857	56.232
Adecuaciones	79.609			79.609
Total	<b>795.283</b>	<b>37.957</b>	<b>21.333</b>	<b>811.906</b>
Depreciación Acumulada	(301.191)	(44.626)	17.857	(363.674)
<b>Total, neto</b>	<b>494.092</b>	<b>(6.669)</b>	<b>39.190</b>	<b>448.232</b>

### NOTA 9. Otros activos no corrientes

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Préstamo Terceros LP (9.1)	262.383	292.383
Amortización Préstamo LP	(90.000)	(90.000)
MACERLOGISTIC (9.2)	170.999	
Anticipo Oficina (9.3)	226.849	
<b>TOTAL</b>	<b>570.230</b>	<b>202.383</b>

- (9.1) Corresponde al Préstamo a mutuo otorgado al Sr. Roberto Lizarzaburo, por un valor de US \$ 300.000, a 5 años plazo e interés del 9.53 %. El préstamo fue desembolsado en Junio y Julio de 2011 y al 31 de Diciembre de 2012, se estableció una incobrabilidad de US \$ 90.000.  
Durante el ejercicio 2013 se recibió un abono a esta deuda por US \$ 30.000 y no se provisionaron los intereses cuya recuperación es incierta.
- (9.2) Corresponde al préstamo otorgado a MACERLOGISTICS S. A., el mismo que no genera interés, según acuerdo de las partes.

- (9.3) Corresponde a la totalidad de cuotas canceladas al fideicomiso mercantil inmobiliario denominado Fideicomiso Emporium (representado por su Fiduciaria, FIDEVAL S. A.), para la adquisición de ocho oficinas y cuatro parqueaderos de un proyecto inmobiliario. Los pagos se han efectuado de conformidad con el compromiso contraído mediante la escritura de promesa de compra – venta suscrita el 16 de Septiembre de 2013, ante el Notario Vigésimo de la ciudad de Guayaquil.

**NOTA 10. Obligaciones financieras**

Corresponde a la parte corriente de las siguientes obligaciones contraídas con el banco PROMERICA:

OPERACIÓN	FECHA OTORGAMIENTO	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL ORIGINAL	PLAZO	% INTERÉS
010100013754	15/06/2012	26/06/2014	90.000	24 meses	11,2331
9023159	10/03/2009	10/03/2014	268.174	60 meses	9,76

**NOTA 11. Cuentas por pagar**

Incluye valores pendientes de pago a proveedores de servicios, estas obligaciones no generan intereses. Su detalle es el siguiente:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Agentes	-	848.399
Navieras	694.866	632.866
Otros Proveedores	26.330	30.919
Coloder	(140)	1.579
Terrestre	(1.237)	1.089
Aéreos	144	(44)
Afianzadoras	(187)	-
Fletes por Pagar	1.415.417	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.135.193</b>	<b>1.514.808</b>

**NOTA 12. Provisiones**

Corresponde a la estimación de los valores por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), calculado sobre las obligaciones que se mantienen con proveedores del exterior.

**NOTA 13. Impuestos por pagar**

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, su composición es la siguiente:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Obligaciones fiscales	41.817	31.730
Impuesto a la renta por pagar de la compañía	53.345	79.368
<b>TOTAL</b>	<b>95.162</b>	<b>111.098</b>

#### NOTA 14. Otras obligaciones corrientes

Su composición es la siguiente:

CUENTA	Diciembre 31,	
	2013	2012
Agentes	133.708	366.071
Navieras	55.111	121.924
Obligaciones patronales	88.236	54.234
15% Participación trabajadores	37.005	36.592
Cuentas por pagar clientes	26.573	29.796
Otras cuentas por pagar	1.456	18.586
Multas atrasos empleados	4.837	4.253
Obligaciones por THC/agentes	3.088	3.088
Dividendos por pagar	-	1.142
Proveedores	296	296
Personal	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>350.310</b>	<b>635.982</b>

#### NOTA 15. Cuentas por pagar a largo plazo

Incluye las obligaciones a largo plazo que se mantienen con GAVA Matriz y ETERNITY, las mismas que corresponden a facturas de años anteriores al 2009. Este saldo considera también US \$ 600.000 de fletes que se cancelarán en fecha posterior al año 2014. Estos pasivos no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, de acuerdo a lo convenido por las partes.

#### NOTA 16. Obligaciones post empleo

De acuerdo con estipulaciones legales y técnicas, la Compañía ha procedido al registro de la provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio, en base al estudio técnico efectuado por la firma Actuaría Consultores Cía. Ltda.

#### NOTA 17. Patrimonio de los Accionistas

**Capital Social:** El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende 10.000 acciones, de un valor de USD \$ 1.00 (un dólar) cada una.

**Reserva Legal:** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe transferir por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**Resultados Acumulados:** Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

**NOTA 18. Ventas netas**

Su composición es la siguiente:

CUENTA	2013	2012
Servicios Tarifa 0%	371.997	15.187.094
Servicios Tarifa 12%	2.927.212	2.282.068
<b>TOTAL</b>	<b>3.299.209</b>	<b>17.469.162</b>

**NOTA 19. Costo de ventas**

El Costo de ventas se integra así:

CUENTA	2013	2012
Costo Servicios del Exterior	-	14.553.000
Costo Servicios Locales	892.896	743.285
Costos de Exportación	131.575	108.565
Factor proporcional IVA	346	112.658
<b>TOTAL</b>	<b>1.024.816</b>	<b>15.517.508</b>

**NOTA 20. Gastos de administración**

Comprenden lo siguiente:

CUENTA	2013	2012
Generales	366.355	318.703
De Personal	343.080	305.125
Depreciaciones/Amortizaciones	45.012	72.521
Gastos Mantenimiento	65.898	19.594
Servicios Básicos	20.954	17.475
Otros	-	46.543
<b>TOTAL</b>	<b>841.300</b>	<b>779.961</b>

**NOTA 21. Gastos de ventas**

Incluyen:

CUENTA	2013	2012
De Personal	721.477	524.703
Generales	261.474	165.878
Provisión Incobrables	1.327	90.577
Servicios Básicos	22.441	23.174
Gastos Mantenimiento	9.370	22.814
Depreciaciones/Amortizaciones	35.328	
<b>TOTAL</b>	<b>1.051.417</b>	<b>827.146</b>

**NOTA 22. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN TRIBUTARIA****Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad del organismo de control tributario, para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo, caduca:

- a. En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b. En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- c. En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades supervisoras, para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010, 2011 y 2012, de acuerdo con lo señalado en el literal a., no ha prescrito.

**Conciliación Tributaria**

Una reconciliación entre la utilidad contable (según estados financieros) y la utilidad gravable de los años 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Resultado contable del período:	246.700	243.946
15% Participación trabajadores	(37.005)	(36.592)
Utilidad antes de impuesto a la renta	209.695	207.354
(+)Gastos no deducibles	32.782	141.666
(-) Rentas exentas	-	-
(+) Gastos incurridos generación rtas. ex.	-	-
(+) 15% Rentas exentas	-	-
(-) Deducción empleados discapacitados	-	(3.942)
Base imponible impuesto a la renta	242.477	345.079
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>53.345</b>	<b>79.368</b>

La tarifa corporativa del Impuesto a la Renta en el Ecuador para el año 2013 fue del 22%, en tanto que para el año 2012 fue del 23%, aplicada a la totalidad de los ingresos gravables. No obstante, las empresas que reinvierten sus utilidades tienen derecho a una reducción del 10% en la tarifa general. Para tal efecto, deberán realizar un aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente a aquel en el cual se produjeron las utilidades.

#### **NOTA 23. Litigios y Arbitrajes**

La respuesta a la confirmación remitida al Asesor Legal determina lo siguiente:

1. Existen dos demandas laborales por tema de ex trabajadora Lilian Acurio, una planteada por nosotros y otra por ella, la cuantía es de US\$ 15.000, procesos que se encuentran en trámite y debieran demorar unos 2 años más.
2. Debo señalar además que aún se encuentra un proceso de cobro de una factura por US\$ 3.553,40 seguido ante el Juzgado 13º de lo Civil de Pichincha, proceso numero 771- 2009 contra Pablo Recalde.”

#### **NOTA 24. Otras Revelaciones**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

#### **NOTA 25. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, 15 de Abril de 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

---



Ana Paula Caldera  
0914884341