

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013,
junto con el informe del auditor independiente**

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
junto con el informe del auditor independiente

Contenido

- 1. Dictamen del auditor independiente.**

- 2. Estados financieros**
 - Balances generales
 - Estados de resultados
 - Estados de cambios en el patrimonio de los socios
 - Estados de flujos de efectivo
 - Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Los estados financieros de **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, no fueron examinados por ninguna firma auditora, en razón de no requerir informe de auditoría externa por parte de la Superintendencia de Compañías por el período terminado en esa fecha y las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2013, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables

elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Salvedades

1. La depreciación correspondiente a Instalaciones de bodega en el año 2014 por USD\$ 48.471.92, que la compañía debía registrar como gasto, por error contabiliza como adquisición de activo fijo. Este registro ocasiona que el valor histórico de las Instalaciones de bodega se encuentren sobrevalorados y que los flujos de efectivo se distorsionen, porque no son flujos utilizados en actividades de inversión sino que corresponden aflujos utilizados en actividades de operación.
2. La contrapartida del gasto de la depreciación de equipo de oficina correspondiente al año 2014 por USD\$ 13.600.11, que debía registrarse en el pasivo como Depreciación acumulada de Equipo de Oficina, la compañía por error contabiliza como venta, lo que ocasiona que la cuenta de Equipo de Oficina se encuentra disminuida en ese valor. Este registro se encuentra afectando los Estados Financieros de la compañía en el año 2014.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo detallado en los numerales 1 y 2 de salvedades, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Durante el año 2014 la compañía **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, realizó un aumento de capital de la compañía en la suma de **SESENTA Y TRES MIL CIENTO NOVENTA Y OCHO CON NOVENTA Y DOS CENTAVOS (US \$ 63.198.92)**. Este aumento de capital se cancela con **SESENTA MIL (US \$ 60.000.00)** por reinversión de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y el saldo restante en numerario, o sea, **TRES MIL CIENTO NOVENTA Y OCHO CON NOVENTA Y DOS CENTAVOS (US \$ 3.198.92)**



Econ. Jaime Zurita U.

Reg. No. SC.RNAE No. 492

30 de julio del 2015

Quito - Ecuador

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

ACTIVOS	Nota	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	6	343.072,46	549,70
Cuentas por cobrar	7	665.128,43	492.267,15
Impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>135.506,30</u>	<u>107.886,13</u>
Total activos corrientes		<u>1.143.707,19</u>	<u>600.702,98</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Total propiedades, planta y equipo	9	<u>636.537,35</u>	<u>677.289,57</u>
(-) Depreciación Acumulada		<u>(260.793,24)</u>	<u>(259.020,88)</u>
Total propiedades		<u>375.744,11</u>	<u>418.268,69</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos Intangibles	10	13.097,14	1.315,14
Activos anticipados	11	101.548,13	100.148,13
Activo Diferido	12	<u>4.737,82</u>	<u>5.002,04</u>
Total activos no corrientes		<u>119.383,09</u>	<u>106.465,31</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.638.834,39</u>	<u>1.125.436,98</u>

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros	13	-	14.114,87
Cuentas por pagar proveedores	14	148.234,80	174.876,25
Obligaciones bancarias corrientes	18	56.795,67	
Impuesto a la Renta	15	74.709,06	7.585,66
Participación Laboral	16	103.645,22	31.416,68
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	17	<u>59.572,72</u>	<u>55.119,86</u>
Total pasivos corrientes		<u>442.957,47</u>	<u>283.113,32</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias largo plazo	18	105.721,14	219.312,48
Pasivos diferidos	19	6.562,74	5.183,78
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	20	<u>118.793,49</u>	<u>108.429,49</u>
Total pasivos no corrientes		<u>231.077,37</u>	<u>332.925,75</u>
PATRIMONIO			
	21		
Capital Social		63.920,60	721,68
Reserva Legal		144,34	144,34
Reserva Revalorización Del Patrimonio		5.525,38	5.525,38
Reexpresion Monetaria		10.658,00	10.658,00
Reserva Facultativa		20.922,77	20.922,77
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores		408.766,14	487.559,34
Perdida De Ejercicios Anteriores		(113.950,65)	(113.950,65)
Result. Provenientes de Adopción 1ra vez de NIIF		84.146,05	84.146,05
Superávit. Revalorización Propiedad Planta Y Equipo		13.671,00	13.671,00
Ganancia/ Perdidas Actuariales		14.368,00	
Utilidad del Ejercicio		<u>456.627,92</u>	
Patrimonio		<u>964.799,55</u>	<u>509.397,91</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.638.834,39</u>	<u>1.125.436,98</u>

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
OPERACIONES CONTINUAS			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
VENTA DE SERVICIOS		3.159.783,52	2.468.065,20
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	22	2.488.781,55	2.266.690,30
Gastos Financieros	23	<u>20.880,93</u>	<u>21.137,77</u>
Total gastos		<u>2.509.662,48</u>	<u>2.287.828,07</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		650.121,04	180.237,13
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos no operacionales		<u>40.847,08</u>	<u>29.207,43</u>
Total ingresos no operacionales		<u>40.847,08</u>	<u>29.207,43</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		690.968,12	209.444,56
Menos:			
15% Participación Laboral	17	<u>103.645,22</u>	<u>31.416,68</u>
Impuesto a la Renta	16	<u>130.694,98</u>	<u>45.696,59</u>
UTILIDAD NETA		<u>456.627,92</u>	<u>132.331,29</u>

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	<u>3.221.032,05</u>
Cobros procedentes de ventas y servicios	3.159.783,52
Otros cobros por actividades de operación	61.248,53
Clases de pagos por actividades de operación	<u>(2.741.763,70)</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.431.529,39)
Otros pagos por actividades de operación	(310.234,31)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>1.844,74</u>
Impuesto a la Renta	(7.585,66)
Participación Laboral	(31.416,68)
Otros ingresos no operacionales	<u>40.847,08</u>
 Efectivo neto procedente de actividades de operación	 <u>481.113,09</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de activos	(141.731,49)
Precio de venta activo	<u>129.497,60</u>
 Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	 <u>(12.233,89)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Bancarias largo plazo	(113.591,34)
Pasivos diferidos	1.378,96
Aumento de capital	63.198,92
Distribución de utilidades	(21.890,74)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(55.452,24)</u>
 Efectivo neto (Utilizado en) actividades de financiamiento	 <u>(126.356,44)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
Incremento (Disminución) Neto durante el año	342.522,76
Saldo inicial	<u>549,70</u>
 SALDO A FIN DE AÑO	 <u>343.072,46</u>
(Continúa...)	

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo (Continuación...)

Por el año terminados el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>
CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	690.968,12
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	
Depreciaciones	68.339,93
Utilidad venta activo	(13.581,46)
Reservas cuentas incobrables	12.325,76
Amortizaciones	684,86
Impuesto a la Renta	(7.585,66)
Participación Laboral	(31.416,68)
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	10.364,00
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(185.187,04)
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(84.290,95)
(Incremento) disminución en sobregiros	(14.114,87)
(Incremento) disminución en cuentas por pagar proveedores	(26.641,45)
(Incremento) disminución en obligaciones bancarias corrientes	56.795,67
(Incremento) disminución pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>4.452,86</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>481.113,09</u>

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresadas en Dólares de E. U. A.

(1) OPERACIONES

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Quito el cinco de abril de mil novecientos noventa y tres, en la Notaría Sexta del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el veinte y tres de octubre del novecientos noventa y seis bajo el número sesenta y seis treinta y seis, tomo ciento veinte y siete, originalmente bajo la denominación **CORPORACION DE IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES MOSQUERA AULESTIA CIA. LTDA.**

La Junta General Universal de Socios de **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, celebrada el día jueves treinta y uno de julio de dos mil catorce, en lo principal resolvió por unanimidad; uno) Aprobar un aumento de capital; dos) Formalizar que el capital en adelante se exprese en participaciones sociales de UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD 1,00); tres) La renuncia al derecho preferente de los socios; cuatro) La admisión de un nuevo socio; cinco) Aprobar el cuadro de integración y pago del capital que se incorporó al expediente de dicha Junta General; seis) La reforma del artículo cinco, del estatuto social; siete) La anulación y retiro de los certificados de participación actualmente emitidos, y emitir los correspondientes certificados de aportación dentro de los sesenta días siguientes a la inscripción de la escritura pertinente en el Registro mercantil del cantón Quito, conforme las reformas adoptadas; y, ocho) Autorizar al Gerente General para que perfeccione, de conformidad con la Ley, las resoluciones aquí adoptadas en el menor tiempo posible, instrumentando los correspondientes registros contables, suscribiendo los instrumentos públicos que fueren necesarios y solicitando su inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Con los antecedentes expuestos, el señor Marcelo Mosquera, en su calidad de Gerente General, a nombre y en representación de **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, declara: **PRIMERO.-** Que aumenta el capital de la Compañía en la suma de SESENTA Y TRES MIL CIENTO NOVENTA Y OCHO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON NOVENTA Y DOS CENTAVOS (USD 63.198.92), debiendo el resultado de este aumento de capital sumarse al capital actual de la compañía, fijándolo por tanto en la suma de SESENTA Y TRES MIL NOVECIENTOS VEINTE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD 63.920,00). Este aumento de capital se paga por reinversión de utilidades provenientes del ejercicio económico del año dos mil trece (2013) y el saldo restante en numerario, tal y como se describe en el cuadro de integración y pago de capital que se incorpora como habilitante de este instrumento; **SEGUNDO.-** Que como consecuencia del régimen legal vigente en el Ecuador, el capital de la compañía en adelante se expresa en participaciones sociales de un dólar (USD 1,00) de los Estados Unidos de América, cada una. Así, el capital total quedará fijado en la suma de SESENTA Y TRES MIL NOVECIENTOS VEINTE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD 63.920,00), dividido en SESENTA Y TRES MIL NOVECIENTOS VEINTE (63.920) PARTICIPACIONES SOCIALES DE UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD 1,00) cada una.

La Escritura de Aumento de Capital, Cambio del Valor Nominal, Incorporación de Un nuevo Socio y Reforma de Estatutos, es la signada con el No. 2014-17-01-44-P-0003644, que se inscribe en el Registro

Mercantil con Número de Repertorio No. 51986 del 2 de diciembre de 2014, siendo el Número de Inscripción el 5478 del Libro de Registro Mercantil

SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA., es una empresa que se dedica a la asesoría de comercio exterior, servicio de agentes afianzados de aduanas en importaciones y exportaciones, embalaje de mercaderías, consolidadores de carga, representaciones nacionales y extranjeras, así como distribución y comercialización de todo tipo de mercaderías, agencias de correos rápidos (Courier), conforme a lo dispuesto en las Leyes pertinentes; y, todo cuanto esté permitido y autorizado en los presentes estatutos, sus reglamentos y leyes de la República que en una y otra forma tengan que ver con las actividades principales de la prenombrada Compañía.

(2) BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Período contable

Los estados financieros corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2014

b) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards

c) Bases de Presentación

La contabilidad es llevada por el sistema de partida doble y sus estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, requiere que la administración de la compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Las estimaciones son efectuadas en base a la experiencia histórica y otros factores que se consideren razonables. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(3) POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) **Efectivo en caja y bancos.**- Se encuentran valorados a su valor nominal y representan el efectivo disponible y saldos en caja y bancos a corto plazo, altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- b) **Cuentas y documentos por cobrar.**- Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede al valor recuperable. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible.
- c) **Propiedades, planta y equipos.**- Las propiedades, planta y equipos, se encuentran valorizados a su costo histórico de adquisición con fiabilidad, neto de depreciación acumulada o pérdidas acumuladas por deterioro. Los activos fijos se reconocen cuando reúnen las siguientes condiciones: 1) se espera recibir beneficios futuros equipos. 2) si vida útil debe ser de más de un período. 3) Son utilizados para propósitos administrativos o suministro de bienes y servicios.

- d) **Depreciación acumulada.**- Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad.
- e) **Cuentas por pagar.**- Incluyen las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros; y, otras cuentas por pagar.
- f) **Otros pagos anticipados por pagar.**- Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico; así como, la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos de acuerdo a la disposición transitoria de la NIC 19.
- g) **Participación Laboral.**- De conformidad con disposiciones legales los trabajadores tienen derecho a participar en las ganancias de operaciones continuadas de la compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. La compañía mantiene como empleada a quien ejerce la representación legal, siendo considerada para estos fines como Mandataria.
- h) **Impuesto a la renta.**- El gasto del impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados la cantidad a pagar excepto cuando se relacionan con partidas de patrimonio en cuyo caso se reconocen en el patrimonio. El impuesto corriente es el impuesto que se estima pagar al Servicio de Rentas Internas aplicando la tasa tributaria vigente en el período fiscal en operaciones continuadas. El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias deducibles.
- i) **Jubilación patronal, desahucio.**- De acuerdo con los artículos 185 y 188 del Código del Trabajo de la República del Ecuador, la compañía tiene constituida una provisión para cubrir la jubilación patronal por años de servicio y el desahucio en caso de terminación laboral. Estas provisiones se registran en el pasivo a largo plazo y en el estado de resultados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por una compañía profesional independiente.
- j) **Ganancia neta del período.**- Se registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones por participación a trabajadores e impuesto a la renta.
- k) **Ingresos por venta de servicios de actividades ordinarias.**- Son aquellos que proceden en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, por la venta de servicios prestados a los clientes. Son reconocidos y registrados en los estados financieros cuando han cumplido las siguientes condiciones: (a) la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes. (b) la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. (c) cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- l) **Gastos de administración y ventas.**- Se registran al valor de adquisición del bien o servicio debidamente documentado, son valores que surgen en las actividades ordinarias de la entidad en relación a las necesidades y giro ordinario del negocio. Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo. Incluye todos los gastos del período de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administración, gastos financieros y otros gastos.

- m) **Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas.-** Es el importe residual que queda tras haber deducido de los ingresos los gastos, antes de la deducción de participación trabajadores e impuesto a la renta.

4. IDENTIFICACION Y ANALISIS DEL RIESGO FINANCIERO

La administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración del riesgo, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de la administración del riesgo de la compañía.

Las políticas de administración del riesgo de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar el riesgo que deben ser enfrentados por la compañía, fijando límites y controles de riesgo adecuados. Deben ser revisados regularmente las políticas y los sistemas de administración del riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La administración debe monitorear el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos.

En el curso normal de las operaciones la compañía está expuesta a los siguientes riesgos: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Mercado.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente no cumple con las *obligaciones contractuales* y se origina en actividades de operación, principalmente en cuentas por cobrar comerciales, depósitos en bancos y otras instituciones financieras.

- **Riesgo de efectivo, caja, bancos**

Representa exposición al riesgo de crédito por esos activos. Para precautelar estos activos se deben guardar en bancos e instituciones que estén calificados con categoría AAA. La compañía mantiene su efectivo en el Banco PROMERICA, calificado en categoría triple AAA

- **Riesgo de crédito por cuentas por cobrar.-**

El riesgo relacionado a clientes está de acuerdo a lo establecido en las políticas de la compañía. Se debe establecer límites de crédito a todos los clientes en base a calificaciones externas o de criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes debe ser evaluada detalladamente y sus saldos deben ser monitoreados constantemente. La gestión de los créditos tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la compañía, mediante la optimización de la utilización de activos, manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. Se debe establecer la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales.

- **Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo que la compañía tiene para cumplir sus obligaciones con pasivos financieros, los cuales deben ser liquidados con la entrega de efectivo y otros activos financieros. La compañía debe contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones a su vencimiento en condiciones normales, sin incurrir en créditos inaceptables y sin arriesgar su solvencia.

- **Riesgo de mercado**

Es el riesgo en los cambios en los precios de mercado, está relacionado con las tasas de cambio y tasa de interés, relacionadas con las actividades de operación y de financiamiento. El objetivo de la administración es controlar que las exposiciones a este riesgo estén dentro de parámetros normales y razonables, así como optimizar su rentabilidad.

5. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la compañía continuará como un negocio en marcha. Las políticas de manejo de sus operaciones, son las de generar operaciones rentables para proporcionar beneficios a los accionistas, así como mantener una estructura solvente del capital. El objetivo de la compañía respecto a la gestión del capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha.

El cociente que evalúa la gestión del capital es el que relaciona el patrimonio sobre los activos totales, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total Patrimonio	964.799.55	509.397.91
Total Activo	<u>1.638.834.39</u>	<u>1.125.436.98</u>
Ratio	59 %	45%

6. EFECTIVO EN CAJA BANCOS

Los resúmenes de efectivo en caja, bancos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US dólares)	
Banco Internacional Cta. # 025060286-0	257.748,04	
Produbanco Cta. Cte. # 0200503764-2	55.855,35	
Caja Chica Almacén Temporal	130,00	130,00
Caja Chica Almacén Temporal Tababela	150,00	
Fondo De Inversión Cta. # 02005008898	29.000,00	
Banco Nacional De Fomento	99,70	99,70
Caja Chica Transporte	<u>89,37</u>	<u>320,00</u>
Total	<u>343.072,46</u>	<u>549,70</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los resúmenes de cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... Diciembre 31... (en US Dólares)	
Transporexa S.A.	296.329,84	190.525,28
Torres & Torres (Ttadad) C.A.	20.326,61	10.835,81
Andean Trade S.A.	- . -	5.985,62
Alconlab Ecuadoir S.A.	10.000,20	- . -
Bayer S.A.	7.937,51	13.900,52
Constructora Norberto Odebrecht	97.071,83	- . -
D.H.L. Global Forwarding (Ecuador) S.A.	12.804,79	9.622,93
Dyadent Cia. Ltda.	- . -	5.834,21
Fma. Francisco Mosquera Aulestia	- . -	6.938,00
Grupo Transbel S.A.	8.732,68	9.616,86
Industria Ferromédica Cia Ltda.	- . -	34.617,55
Kontagk Comercio & Asesoría C.	- . -	10.048,38
Laboratorios Siegfried S.A.	12.459,59	13.023,92
Letarago Del Ecuador S.A.	17.377,07	- . -
Luis Alejandro Arroyo	6.989,22	5.356,28
Novartis Ecuador S.A.	19.184,69	14.632,69
Opm. Villacis Ecuador Cia. Ltda.	- . -	6.600,00
Plastiflan Cia Ltda.	- . -	6.048,16
Roche Ecuador S.A.	8.971,14	10.463,37
Roddome Pharmaceutical S.A.	- . -	7.419,75
Sertecpet S.A.	- . -	5.896,86
Tecnandina S.A. Tensa	- . -	5.877,01
Teojama Comercial S.A.	5.794,62	5.472,79
Otros no relacionados	<u>153.474,40</u>	<u>121.929,17</u>
Total	677.454,19	500.555,16
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(12.325,76)</u>	<u>(8.288,01)</u>
Total	<u>665.128,43</u>	<u>492.267,15</u>

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... Diciembre 31... (en US Dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	8.288,01	3.122,21
Provisión del año	4.520,94	5.165,80
Baja de Provisiones	<u>(483,19)</u>	<u>- . -</u>
Total	<u>12.325,76</u>	<u>8.288,01</u>

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los resúmenes de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Valores por Liquidar	500.00	-
Préstamos al Personal	3.069.49	3.153.22
Préstamos Accionistas	34.831.24	42.892.03
Otros anticipos	55.733.33	11.328.25
Otras cuentas por cobrar		24.414,11
Crédito Tributario IVA	<u>41.372.24</u>	<u>26.098.52</u>
Total	<u>135.506.30</u>	<u>107.886.13</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los resúmenes de propiedades, planta y equipos son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Vehiculos	128.084.60	296.968.20
Muebles y Enseres	103.634.33	102.494.33
Maquinaria,	276.636.39	197.296.85
Instalaciones de Bodega	84.959.71	36.487.79
Equipo de Oficina	<u>43.222.32</u>	<u>44.042.40</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(260.793.24)</u>	<u>(259.020.88)</u>
Total propiedades, planta y equipo	<u>375.744.11</u>	<u>418.268.69</u>

Los movimientos de los activos fijos depreciables fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	677.289.57	398.970.99
(+) Adiciones de activos fijos	141.731.49	302.710.06
(-) Venta de Activos Fijos	(182.483.71)	-
(-) Reclasificaciones y Ajustes		<u>(24.391.48)</u>
Total	636.537.35	677.289.57
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>(260.793.24)</u>	<u>(259.020.88)</u>
Saldo neto a fin de año	<u>375.744.11</u>	<u>418.268.89</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los resúmenes de activos intangibles se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Software	2.000.00	2.000.00
Licencias	11.782.00	- . -
(-) Amortización Acumulada	<u>(684.86)</u>	<u>(684.86)</u>
	<u>13.097.14</u>	<u>1.315.14</u>

11. ACTIVOS ANTICIPADOS

Los resúmenes de activos anticipados se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Garantía en arriendo de oficinas	88.864.00	88.864.00
Garantía en arriendo de bodegas	<u>12.684.13</u>	<u>11.284.13</u>
Total	<u>101.548.13</u>	<u>100.148.13</u>

12. ACTIVO DIFERIDO

Los resúmenes del activo diferido se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Activo Diferido	<u>4.737.82</u>	<u>5.002.04</u>
Total	<u>4.737.82</u>	<u>5.002.04</u>

13. SOBREGIROS

Los resúmenes de sobregiros son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Banco Internacional Cta. # 025060286-0		8.701,21
Produbanco Cta. Cte. # 0200503764-2	<u> </u>	<u>5.413,66</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>14.114,87</u>

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los resúmenes de cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en US Dólares)	<u>2013</u>
No Relacionados	<u>148.234.80</u>	<u>174.876.25</u>
Total	<u>148.234.80</u>	<u>174.876.25</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Los resúmenes de impuesto a la renta son como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en US Dólares)	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta Empresa	<u>74.709.06</u>	<u>7.585.66</u>
Total	<u>74.709.06</u>	<u>7.585.66</u>

La conciliación Tributaria fue como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2014</u> (en US Dólares)	<u>2013</u>
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	690.968.12	209.444.56
(-) Participación Laboral	<u>(103.645.22)</u>	<u>(31.416.68)</u>
Utilidad después de participación laboral	587.322.90	178.027.88
(+) Gastos no deducibles	6.745.19	56.956.61
Utilidad Gravable	594.068.09	234.984.49
Reinversión de Utilidades	- - -	60.000.00
Saldo de Utilidades	- - -	174.948.49
Tarifa Impuesto a la Renta	22%	12% y 22%
Impuesto a la renta contable y fiscal	130.694.98	45.696.59
(-) Anticipos y Retenciones	<u>55.985.92</u>	<u>38.110.93</u>
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>74.709.06</u>	<u>7.585.66</u>

Los movimientos de la provisión para Impuesto a la Renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2014 (en US Dólares)	2013
Saldo a comienzo de año	7.585.66	10.410.47
(-) Pagos efectuados	(7.585.66)	(10.410.47)
(+) Provisión del año	<u>74.709.06</u>	<u>7.585.66</u>
Saldo al final de año	<u>74.709.06</u>	<u>7.585.66</u>

16. PARTICIPACION LABORAL

Los resúmenes de participación laboral son como sigue:

	... Diciembre 31... 2014 (en US Dólares)	2013
Participación laboral	<u>103.645.22</u>	<u>31.416.68</u>
Total	<u>103.645.22</u>	<u>31.416.68</u>

Calculo de participación laboral

	... Diciembre 31... 2014 (en US Dólares)	2013
Utilidad del ejercicio	<u>690.968.12</u>	<u>209.444.56</u>
15% Participación Laboral	<u>103.645.22</u>	<u>31.416.68</u>

Los movimientos de la provisión de participación laboral fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2014 (en US Dólares)	2013
Saldo al comienzo del año	31.416.68	25.914.94
(-) Pagos efectuados	31.416.68	25.914.94
(+) Provisión del año	<u>103.645.22</u>	<u>31.416.68</u>
Saldo al final del año	<u>103.645.22</u>	<u>31.416.68</u>

17. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los resúmenes de gastos acumulados y otras cuentas por pagar son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en US Dólares)	
Anticipos de Clientes	23.332.27	18.382.76
Obligaciones con el IESS	7.931.61	6.765.23
Obligaciones con el SRI	11.965.56	12.315.12
Provisiones Sociales	<u>16.343.28</u>	<u>17.656.75</u>
Total	<u>59.572.72</u>	<u>55.119.86</u>

18. OBLIGACIONES BANCARIAS

Los resúmenes de obligaciones bancarias son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en US Dólares)	
Banco INTERNACIONAL:		
Préstamo Hipotecario para Capital de trabajo		
No. de Operación 025301524		
Fecha de concesión: 2013-05-27		
Fecha de Vencimiento: 2017-05-06		
Tasa de Interés: 9.76%		
Porción corto plazo	<u>56.795.67</u>	<u>0.00</u>
Porción largo plazo	<u>105.721.14</u>	<u>219.312.48</u>
Total	<u>162.516.81</u>	<u>219.312.48</u>

19. PASIVO DIFERIDO

Los resúmenes de pasivos diferidos se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en US Dólares)	
Pasivo Diferido	<u>6.562.74</u>	<u>5.183.78</u>
Total	<u>6.562.74</u>	<u>5.183.78</u>

20. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la Jubilación Patronal. De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Adicionalmente, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la misma empresa o empleador.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Artículo 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales de pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía tiene registrada una provisión para jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), preparado por la compañía ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA., de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de jubilación patronal y desahucio de una trabajadora que al 31 de diciembre de 2014, tiene menos de 10 años de tiempo de servicio.

Los resúmenes de jubilación patronal y desahucio son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Provisión Jubilación Patronal	83.663.00	73.511.00
Provisión para Desahucio	<u>35.130.49</u>	<u>34.918.49</u>
Total	<u>118.793.49</u>	<u>108.429.49</u>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Saldo al comienzo del año	108.429.49	92.525.49
(+) Provisiones del año Jubilación Patronal	12.870.00	22.507.00
(+) Provisiones del año Desahucio	5.594.00	4.961.00
(-) Reversiones de Jubilación Patronal	<u>(8.100.00)</u>	<u>(11.564.00)</u>
Saldo al final del año	<u>118.793.49</u>	<u>108.429.49</u>

21. PATRIMONIO

Capital Social

El capital social de la Compañía consiste de sesenta y tres mil novecientos veinte participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles, con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1,00), cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, establece que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, deben registrarse en el Patrimonio de la compañía en una cuenta separada de los resultados acumulados, denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF". El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido. El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser distribuido entre los accionistas.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

22. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los resúmenes de gastos administrativos son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	414.016.98	337.065.35
Beneficios Sociales	71.656.35	125.062.60
Aportes a la Seguridad	47.542.06	- . -
Honorarios Profesionales	50.369.96	40.607.79
Arrendamientos	642.286.87	595.612.23
Mantenimiento y Reparaciones	88.613.34	210.511.58
Combustibles y Lubricantes	1.305.17	5.668.02
Promoción y Publicidad	2.418.34	3.558.87
Suministros, materiales y repuestos	41.433.47	32.442.02
Transporte	49.200.11	253.146.32

Provisión Jubilación Patronal	12.870.00	22.507.00
Provisión para Desahucio	5.594.00	4.961.00
Provisión Cuentas Incobrables	4.587.21	5.165.80
Comisiones	15.45	463.45
Pérdida en Venta de Activos Fijos No Rel.	8.577.35	2.844.64
Seguros	33.649.96	15.018.07
Gastos de Viaje	17.800.15	19.113.69
Impuestos, Contribuciones y Otros	33.817.60	21.012.34
IVA que se carga al gasto	5.301.72	21.675.52
Depreciaciones	33.468.12	78.901.79
Servicios Públicos	22.553.69	27.715.25
Otros Servicios	887.626,15	439.148,28
Pagos por otros bienes	<u>7.331.81</u>	<u>4.488.59</u>
Total	<u>2.488.781.55</u>	<u>2.266.690.30</u>

23. GASTOS FINANCIEROS

Los resúmenes de gastos financieros son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US Dólares)	
Servicios bancarios	1.885.68	
Gastos financieros	8.58	
Intereses Pagados	<u>18.986,67</u>	<u>21.137,77</u>
Total	<u>20.880.93</u>	<u>21.137,77</u>

24. HECHOS RELEVANTES

Durante el año 2014 la compañía **SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS COIMPEXA CIA. LTDA.**, realizó un aumento de capital de la compañía en la suma de **SESENTA Y TRES MIL CIENTO NOVENTA Y OCHO CON NOVENTA Y DOS CENTAVOS (US \$ 63.198.92)**. Este aumento de capital se paga con **SESENTA MIL (US \$ 60.000.00)** por reinversión de utilidades acumuladas de años anteriores y el saldo restante en numerario, o sea, **TRES MIL CIENTO NOVENTA Y OCHO CON NOVENTA Y DOS CENTAVOS (US \$ 3.198.92)**

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha del informe del auditor independiente, no se produjo cambios que afecten el activo, pasivo y patrimonio de los socios, que en opinión de la administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.