



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de Servientrega Ecuador S. A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo - método directo, por los años terminados en esas fechas; así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Servientrega Ecuador S. A. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Servientrega Ecuador S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Servientrega Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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

BDO Ecuador.

Febrero 26, 2014
RNAE No. 193

Guillermo Rodríguez S.

Guillermo Rodríguez - Socio

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

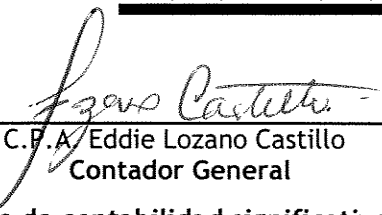
CONTENIDO:

Estados de Situación Financiera Clasificados.
Estados de Resultados Integrales por Función.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,318,776	1,652,078
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	3,107,073	2,777,706
Otras cuentas por cobrar	7	155,088	134,062
(-) Provisión cuentas incobrables	8	(259,896)	(206,154)
Servicios y otros pagos anticipados	9	424,796	356,556
Activos por impuestos corrientes	10	-	11,295
Otros activos corrientes	11	202,376	155,142
Total activos corrientes		6,948,213	4,880,685
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	4,433,696	4,403,945
Activos intangibles	13	10,482	35,840
Activo por impuesto diferido	18	310,481	228,398
Total activos no corrientes		4,754,659	4,668,183
Total activos		11,702,872	9,548,868
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	14	1,650,559	1,217,066
Otras obligaciones corrientes	15	1,568,344	880,190
Total pasivos corrientes		3,218,903	2,097,256
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	2,447,869	1,970,120
Pasivo diferido	18	103,108	41,098
Total pasivos no corrientes		2,550,977	2,011,218
Total pasivos		5,769,880	4,108,474
Patrimonio			
Capital social	19	1,100,000	56,112
Reservas	20	484,186	316,156
Resultados acumulados	21	4,348,806	5,068,126
Total patrimonio		5,932,992	5,440,394
Pasivos y patrimonio		11,702,872	9,548,868


Econ. Armando Castellanos Talero
Representante Legal


C.P.A. Eddie Lozano Castillo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

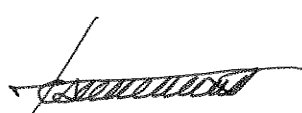
SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

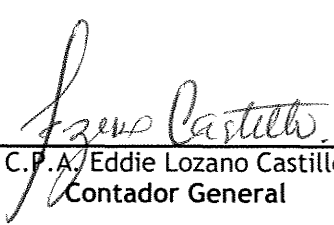
Por lo años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	23	29,966,544	25,702,005
Costo de servicios:			
Gastos de personal		10,705,029	9,758,096
Fletes		5,777,797	5,672,339
Arriendo de inmuebles		1,650,763	1,317,812
Micromercadeo		1,318,180	1,224,332
Comisiones		1,283,086	772,719
Mantenimiento		871,129	1,007,118
Servicios básicos		689,266	724,144
Impuesto al valor agregado		610,139	458,130
Suministros		584,979	432,722
Jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones		537,248	539,914
Alquileres		535,473	171,362
Guardiania		468,535	393,163
Depreciación		327,339	343,621
Seguros		277,046	242,711
Servicios prestados		236,854	256,350
Amortización		168,078	70,781
Honorarios profesionales		157,573	145,949
Aseo y limpieza		110,555	80,439
Fotocopias		126,736	124,853
Publicidad y propaganda		380,091	239,768
Siniestros		123,506	78,515
Otros		432,788	739,514
		<u>27,372,190</u>	<u>24,794,352</u>
Ganancia bruta		<u>2,594,354</u>	<u>907,653</u>
Otros ingresos	24	343,426	300,042
Gastos financieros	25	95,038	3
Otros gastos	26	<u>226,965</u>	<u>31,041</u>
Utilidad antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,615,777	1,176,651
Participación a trabajadores	17	<u>395,378</u>	<u>199,639</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>2,220,399</u>	<u>977,012</u>

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por lo años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,220,399	977,012
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	17	560,178	261,377
Efecto impuestos diferidos	18	(20,073)	(154,276)
		<u>540,105</u>	<u>107,101</u>
Utilidad neta de operaciones continuas		<u>1,680,294</u>	<u>869,911</u>
Otro resultado integral:			
Componentes del Otro Resultado Integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>1,680,294</u>	<u>869,911</u>


Econ. Armando Castellanos Talero
Representante Legal


C.P.A. Eddie Lozano Castillo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados en Diciembre 31 de 2013 y 2012
(Expresados en dólares)

Concepto	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Subtotal	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidades acumuladas del período	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	56,112	28,056	288,100	316,156	619,677	2,503,947	4,198,215
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	1,074,591	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	869,911	869,911
Saldos al 31 de diciembre de 2012	56,112	28,056	288,100	316,156	619,677	3,578,538	5,068,126
Aumento de capital	1,043,888	-	-	-	-	(1,043,888)	-
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	869,911	-
Apropiación	-	168,030	-	168,030	-	(168,030)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,187,696)	(1,187,696)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	1,680,294	1,680,294
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,100,000	196,086	288,100	484,186	619,677	2,216,863	4,348,806
							5,932,992

Econ. Armando Castellanos Talero
Representante Legal

C.P.A. Eddie Lozano Castillo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	29,616,151	24,960,581
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(27,019,593)	(23,877,677)
Impuesto a las ganancias	(322,347)	-
Intereses pagados	-	(3)
Otros, neto	343,436	269,001
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,617,637	1,351,902
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(357,091)	(567,530)
Pago por aumento de activos intangibles	-	(16,078)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(357,091)	(583,608)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(593,848)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(593,848)	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,666,698	768,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,652,078	883,784
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,318,776	1,652,078


Econ. Armando Castellanos Talero
Representante Legal


C.P.A. Eddie Lozano Castillo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

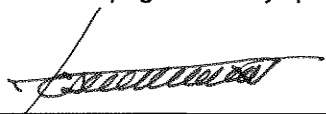
SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

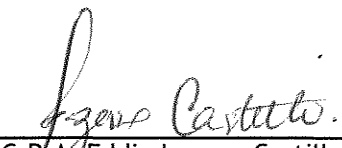
Anos terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Utilidad neta	1,680,294	869,911
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	560,178	261,377
Provisión para jubilación patronal y desahucio	477,749	419,714
Depreciación	327,340	343,621
Provisión de participación a trabajadores	395,738	199,639
Provisión para cuentas incobrables	53,742	(6,149)
Amortización	25,358	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	(20,073)	(154,276)
Venta de propiedades, planta y equipos	-	6,453
Castigos de cuentas por cobrar	-	(20,950)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(329,367)	(741,424)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(21,026)	(81,483)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	11,295	(11,295)
(Aumento) en otros activos corrientes	(47,234)	-
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(68,240)	(81,007)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(66,507)	842,465
Aumento en cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	118,776
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(361,250)	(375,917)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,617,637	1,351,902

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON
SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se apropió la reserva legal de sus utilidades acumuladas por 168,030.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía aumentó su capital social por 1,043,888; con utilidades de años anteriores. Distribuyó dividendos a sus accionistas por 1,187,696 de los cuales está pendiente de pago el 50% y que le corresponde a un accionista.


Econ. Armando Castellanos Talero
Representante Legal


C.P.A. Eddie Lozano Castillo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Nombre de la entidad:

Servientrega Ecuador S.A.

RUC de la entidad:

0991285679001

Domicilio de la entidad:

Calle Panamá 306 y Tomás Martínez

Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

País de incorporación:

Ecuador

Descripción:

Servientrega Ecuador S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 6 de junio de 1994, inscrita en el registro mercantil el 4 de julio de 1994. El objeto social de la Compañía es la prestación del servicio de recepción, transporte y entrega de envíos de correspondencia, documentos, mercaderías y equipos de carga en general dentro del perímetro urbano en la República del Ecuador así como desde y hacia el exterior.

El 16 de septiembre del 2010, el 50% del paquete accionario que poseía la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) con la que se constituyó un Fideicomiso de Administración administrado por la Corporación Financiera Nacional (CFN), fue vendido a los terceros accionistas (Solutions Assets Corporation y Lince Holding Corp.) a través de subasta pública; en marzo de 2013 se emitieron los títulos de acciones pertenecientes a los accionistas.

Representante legal:

Armando Castellanos Talero, representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Composición accionaria:

Las acciones de Servientrega Ecuador S. A están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Lince Holding Corp	137,500	50%
Solution Assets Corporation	137,500	50%
	275,000	100%

El control de la Compañía es ejercido por sus accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Servientrega Ecuador S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.	01 de Julio de 2012
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.	01 de Enero de 2013
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	01 de Enero de 2013

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 27 - Estados financieros separados. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01 de Enero de 2013

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 10 - Estados financieros consolidados. Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.	01 de Enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo conjuntos. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	01 de Enero de 2013
NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.	01 de Enero de 2013
NIIF 13 - Medición de valor razonable. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01 de Enero de 2013
NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01 de Enero de 2013

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes a partir del 2014, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados 01 de Enero de 2014. Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clarifica requerimientos de información comparativa 01 de Enero de 2013 cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.	
NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio 01 de Enero de 2013 será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.	
NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias 01 de Enero de 2013 relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	
NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Clarifica los requerimientos de exposición de activos y 01 de Enero de 2013 pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales..	

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 21: Gravámenes. Emitida en mayo de 2013. Es una interpretación de la NIC 37 01 de Enero de 2014 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.	

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período 2013.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones a corto plazo de gran liquidez. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.6. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurra.

- Préstamos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y otras cuentas por cobrar así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor (si los hubiere).

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo.

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son reconocidas inicialmente al valor nominal y posteriormente al costo amortizado considerando deterioro de valor (si lo hubiere).

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.7. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.8. Propiedades, planta y equipos.

Se denomina propiedades, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo original de propiedades, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedades, planta y equipos.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y/o deterioro de valor acumulado, es decir, el “Modelo del Costo”.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

Clase de activo	Años de vida útil	Tasa anual de depreciación	Valor residual
Edificios	20 - 60	1.66% - 5%	20%
Instalaciones	10	10%	Cero(*)
Muebles y enseres y equipos de oficina	10	10%	Cero(*)
Equipo de computación	3 - 10	33% - 10%	Cero(*)
Vehículos	5	20%	Cero(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de propiedades, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Responsabilidades para el manejo y control general de propiedades, planta y equipos:

Las propiedades, planta y equipos como componente de la posición financiera reflejada en los estados financieros requiere un manejo y control riguroso en forma permanente ya que constituye el principal activo de la Compañía y componente básico del patrimonio que periódicamente dado su materialidad debe estar sujeto de evaluación de los entes que dictaminan dichos estados.

El enfoque de control está orientado a:

- Que los inventarios físicos estén correctamente valorizados.
- Que la información contable en dólares sea equivalente al inventario físico.
- Que los activos asignados a cada dependencia queden bajo la responsabilidad de los empleados (Jefes del Área) no solamente en cuanto a su custodia sino también en cuanto al manejo y conservación; que a su vez puede ser delegado a sus subalternos sin perder el sentido de la responsabilidad principal.
- Que los aplicativos Expertus y Gestor permanezcan conciliados mes a mes entre sí, y con las existencias físicas.
- Que la codificación de control físico esté unificada, controlada permanentemente y debidamente sistematizada.
- Que las responsables del manejo y control actúen coordinadamente en cuanto a las funciones que les compete para el manejo de los activos fijos.

Lo anterior implica que la información de activos fijos debe mantenerse actualizada y presentar una relación valorizada de los activos fijos muebles e inmuebles de todas las sedes de Servientrega Ecuador S.A. o lugares en donde presta sus servicios, facilitando de esta manera los controles de auditoría interna en la verificación selectiva periódica. Así mismo a través del aplicativo de control se debe mantener actualizada la ubicación y responsable por áreas, dependencias u oficinas. Los conteos periódicos programados y realizados por la Gerencia Administrativa en coordinación con las Áreas responsables deben reportarse oportunamente a contabilidad con el propósito de actualizar permanentemente los registros contables en el aplicativo Expertus.

Responsabilidades por el Manejo de propiedades, planta y equipos:

- a. Encargado de propiedades, planta y equipos.

Para la administración de propiedades, planta y equipos la Compañía cuenta con un Encargado de propiedades, planta y equipos, el cual es responsable ante la Dirección Financiera.

Las funciones que cumple el responsable de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

- Recepción de muebles.
- Asignación de activos fijos muebles.
- Incorporación al registro de activos muebles.
- Codificación y etiquetado.
- Mantenimiento, reparación y cambio de repuestos de activos muebles.
- salvaguarda de activos muebles.
- Verificación física periódicas, sorpresivas y a requerimiento de instancias superiores.
- Mantenimiento de inmuebles.
- Salvaguarda, inspección y control físico de inmuebles.

b. Etiquetado.

Será un proceso exclusivo del encargado de propiedades, planta y equipos y se realizará al recibir el Activo. Este proceso deberá realizarse antes de entregar cualquier activo a las Áreas responsables. Todos los activos que ingresan deben tener su registro de inventario (etiqueta) en un lugar visible. Se considera procedente a partir de un inventario físico total identificar todos los activos, sistematizar el control numérico y así unificar las numeraciones existentes. La etiqueta debe contener la siguiente información obligatoria:

- Identificación de la entidad (Servientrega Ecuador S.A.).
- Equipo.
- Modelo.
- Año.
- Serie.
- Lugar.
- Fecha de compra.
- Fecha de inventario código.

2.9. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: paquetes informáticos y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.10. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.12. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 “Costos por Préstamos”.

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales y relacionados.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.14. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros. un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:
 - a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
 - b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.
- Pasivos financieros. un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.15. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.16. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El costo del servicio presente o pasados y costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como “Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo” en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.17. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y la variación de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a la renta para los años 2013 y 2012 ascienden a 22% y 23%, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.18. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por el servicio de mensajería que se presta a nivel nacional.

2.20. Costos de venta de servicios.

El costo de incluye todos aquellos rubros relacionados con la prestación de servicios de mensajería.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.21. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

2.22. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.23. Estados de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.2. Riesgo financiero.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de Servientrega Ecuador S.A. es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

Servientrega Ecuador S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2013 2.70%.
- Año 2012 4.16%.
- Año 2011 5.41%.

3.3. Riesgo de tipo de cambio.

No aplica para la Compañía, ya que a partir del año 2000 el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, además que la Compañía no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

3.4. Riesgo crediticio.

Los principales activos financieros de Servientrega Ecuador S.A. son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

3.5. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a Servientrega Ecuador S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido Servientrega Ecuador S.A. mantiene el 100% de la deuda financiera con una tasa fija.

Por otro lado las tasas de interés han tenido una tendencia a la baja desde el año 2007, así por ejemplo, la tasa de interés activa referencial que a diciembre del 2007 cerró en 10.72% para diciembre 2009 se ubicó en 9.19%, mientras que a diciembre del 2010 dicha tasa desciende a 8.68%. Para abril del 2011 la tasa referencial se ubicó en 8.34%. La tasa pasiva referencial mantuvo una tendencia similar a la que presentó la tasa de interés activa referencial, alcanzando a diciembre del 2007 una cifra de 5.64%, mientras que a diciembre del 2009 fue 5.24%, a su vez, a diciembre del 2010 se ubicó en 4.28%.

Este descenso en las tasas de interés se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

3.6. Riesgos del sector de transporte y comunicación.

La Constitución de la República del Ecuador en el inciso segundo del Art. 314, indica que el Estado dispondrá que los precios y tarifas de los servicios públicos sean equitativos, y por lo tanto se establecerá su control y regulación. También que mediante decreto ejecutivo 1207 publicado en el Registro Oficial No. 391 del 29 de julio del 2008 se expide el Reglamento de Servicios Postales, donde se crea la Agencia Nacional Postal como un órgano adscrito al Ministerio de Transporte y Obras Públicas, encargado de la supervisión de todos los servicios postales tanto públicos como privados, y cuyas funciones son las de controlar y regular el cumplimiento del Servicio Postal Universal y velar por la eficiencia de los servicios postales, garantizando la protección de los derechos de los usuarios así como la libre competencia en el sector postal.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo a lo indicado nuestro servicio de Distribución de paquetería de hasta 50 Kilos son considerados servicios postales y estos a su vez tienen el carácter de servicios públicos, por lo tanto tienen propensión hacer en algún momento regulados sus tarifas por parte del Estado.

Ante posibles riesgos de que nuestra red sea utilizada para uso ilegal y doloso en la transportación de mercaderías y/o dinero procedente de actividades ilícitas, la Ley para Reprimir el lavado de activos en su artículo 4 le atribuye a la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) "la facultad de solicitar y receptar información sobre operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas para procesarla, analizarla y custodiarla. Todo esto para evitar la vulnerabilidad al delito del lavado de activos; sin embargo, existe el riesgo de no poder revisar el contenido de la paquetería ante el sometimiento a la inviolabilidad de la correspondencia y de la presunción de buena fe de los clientes respecto al contenido de los envíos.

Actualmente en el Ecuador, existen diversos organismos públicos y privados que se encargan de regular las actividades en el sector transporte terrestre como la Asociación de transportistas y cooperativas del Ecuador que son organismos dinámicos con gran poder político para negociar con el gobierno y de ser necesario paralizar por completo el paso en vías y carreteras. Adicionalmente, a pesar que el país cuenta con infraestructura para la transportación terrestre, marítima y aérea, sin embargo es necesario conocer el manejo logístico del país y sus trámites legales para poder proveer estos servicios.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.-

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, maquinaria y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones 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.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Bancos locales	2,399,565	1,223,168
Inversiones	596,055	296,252
Caja	323,156	132,658
	3,318,776	1,652,078

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Hasta 3 meses	2,513,509	2,348,079
Entre 3 y 6 meses	40,922	62,441
Entre 6 y 12 meses	163,918	95,934
Más de 12 meses	388,724	271,252
(1)	3,107,073	2,777,706

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a facturas por servicio de envíos con plazo hasta 45 días y sin intereses. No hay concentración de riesgo crediticio en estas cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes dispersos en diversas provincias del país.

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente de su valor en libros.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Funcionarios y empleados	61,580	51,967
Reclamos de seguros por cobrar	-	4,367
Otras	93,508	77,128
(1)	155,088	134,062

- (1) El valor razonable y/o costo amortizado de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	(206,154)	(233,253)
Gastos del año	(53,742)	6,149
Castigos de cartera	-	20,950
Saldo final	(1) (259,896)	(206,154)

- (1) Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

El resto de las cuentas incluidas en este rubro no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Seguros pagados por anticipado	187,059	208,867
Anticipos a proveedores	141,578	87,126
Arriendos pagados por anticipado	96,159	60,563
	424,796	356,556

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Retención en la fuente	-	11,295

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a depósitos en garantía entregados a la Empresa Eléctrica, Ministerio de Turismo y Servicio de Rentas Internas (SRI).

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Propiedades, plantas y equipos, neto:</u>			
Terrenos	(1)	1,758,500	1,758,500
Edificios	(1)	1,698,825	1,743,485
Muebles, enseres y equipos de oficina		449,324	380,585
Equipo de computación		272,060	299,275
Instalaciones		142,232	145,726
Vehículos		112,755	76,374
		4,433,696	4,403,945
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>			
Terrenos		1,758,500	1,758,500
Edificios		1,801,041	1,801,042
Equipo de computación		1,103,710	957,718
Muebles ,enseres y equipos de oficina		842,991	708,801
Instalaciones		234,744	216,335
Vehículos		170,408	111,908
		5,911,394	5,554,304
<u>Depreciación acumulada y deterioro del valor:</u>			
Equipo de computación		831,650	658,443
Muebles ,enseres y equipos de oficina		393,667	328,216
Edificios		102,216	57,557
Instalaciones		92,512	70,609
Vehículos		57,653	35,534
		1,477,698	1,150,359

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mantiene constituida una hipoteca por 2,386,293 a favor del Banco Bolivariano C.A. sobre el terreno y edificación de la sucursal Quito, aún no se libera dicha hipoteca para considerarla de garantía para aquellas obligaciones que surjan en el futuro.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles enseres y equipo de oficina	Equipo de computación	Instalaciones	Vehículos	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2013:</u>							
Saldo inicial	1,758,500	1,743,485	380,585	299,275	145,726	76,374	4,403,945
Adiciones	-	-	134,190	145,992	18,409	58,500	357,091
Gasto depreciación	-	(44,660)	(65,451)	(173,207)	(21,903)	(22,119)	(327,340)
Saldo final	1,758,500	1,698,825	449,324	272,060	142,232	112,755	4,433,696
<u>Al 31 de diciembre de 2012:</u>							
Saldo inicial	1,758,500	1,666,054	297,431	367,490	74,423	22,591	4,186,489
Adiciones	-	105,657	144,571	166,337	85,957	65,008	567,530
Ventas y bajas, neto	-	-	(845)	(4,555)	-	(1,053)	(6,453)
Gasto depreciación	-	(28,226)	(60,572)	(229,997)	(14,654)	(10,172)	(343,621)
Saldo final	1,758,500	1,743,485	380,585	299,275	145,726	76,374	4,403,945

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil	(1)	7,736	9,631
Mall del Sur	(1)	2,746	5,491
Poligráfica		-	20,718
		10,482	35,840

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a derechos de concesión de locales comerciales.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Proveedores	1,022,376	1,175,517
Dividendo por pagar - Solution Assets Corporation	500,000	-
Otras cuentas por pagar	112,376	26,401
Fondo de empleados	15,807	15,148
	1,650,559	1,217,066

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	395,378	199,639
Por beneficios de ley a empleados	387,396	355,078
Con la Administración Tributaria	378,577	170,381
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota 17)	226,536	-
Con el IESS	180,457	155,092
	1,568,344	880,190

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación patronal	(1)	2,030,431	1,643,821
Desahucio	(2)	417,438	326,299
		<u>2,447,869</u>	<u>1,970,120</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	1,643,820	1,305,843
Costo laboral por servicios actuales	461,329	397,726
Costo financiero	78,833	63,860
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(153,551)	(123,608)
Saldo final	<u>2,030,431</u>	<u>1,643,821</u>

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	326,299	244,561
Costo laboral por servicios actuales	93,616	82,465
Costo financiero	16,205	12,682
Pagos efectuados	(18,682)	(13,409)
Saldo final	<u>417,438</u>	<u>326,299</u>

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Tasa de descuento	8.68%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.68%	8.68%
Vida laboral promedio remanente	7.5	7.7
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Adicionalmente, para los años 2013 y 2012 no existen pérdidas ni ganancias actuariales debido a que las bases técnicas (bases actuariales; tablas de mortalidad; bases financieras y económicas) no se han modificado. Estas pérdidas y ganancias actuariales se presentan exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculo, es decir, al utilizar otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés.

- (4) Análisis de sensibilidad: la tasa de incremento salarial proporcionada por la empresa es del 9.28%, la tasa de descuento es el 8.68%, tal como se describe en la página 10 del informe matemático actuarial, con estos resultados la tasa de conmutación es negativa en -0.55, tasa inaplicable puesto que no tiene sustento técnico.

17. IMPUESTO A LA RENTA.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La disposición transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la renta sobre el monto reinvertido.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2008 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Utilidad contable antes del 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,615,777	1,176,651
Efecto de impuestos diferidos	20,073	154,276
Utilidad contable	2,635,850	1,330,927
Participación a trabajadores	(395,378)	(199,639)
Menos:		
Ingresos exentos	(10,549)	-
Pago a trabajadores por discapacidad	-	(247,570)
Efectos de aplicación NIIF	-	(96,952)
Más:		
Gastos no deducibles	325,238	503,931
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	9,592	-
Participación de trabajadores sobre ingresos exentos	1,582	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	(20,073)	(154,276)
Utilidad gravable	2,546,263	1,136,421
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	23%
Impuesto a la renta causado	560,178	261,377
Anticipo del impuesto a la renta del año mínimo)	(Impuesto 191,681	-
Impuesto a la renta del período	(Nota 18) 560,178	261,377
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	322,347	261,377
Retenciones en la fuente años anteriores	11,295	-
	333,642	261,377
Impuesto a la renta por pagar	(Nota 15) 226,536	-

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2013:				
Activos corrientes	7,100,619	6,948,213	40,228	192,634
Activos no corrientes	3,452,623	4,433,696	512,401	(468,672)
Beneficios a empleados	(1,229,222)	(2,447,869)	-	1,218,647
	9,324,020	8,934,040	552,629	942,609
Diciembre 31, 2012:				
Activos corrientes	4,987,871	4,880,684	-	107,187
Activos no corrientes	4,217,133	4,403,945	-	(186,812)
Beneficios a empleados	(1,039,133)	(1,970,120)	-	930,987
	8,165,871	7,314,509	-	851,362

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto diferido por cobrar:		
Activos financieros corrientes	42,379	23,581
Provisiones por beneficios a empleados	268,102	204,817
	310,481	228,398
Impuesto diferido por pagar:		
Activos no corrientes	103,108	41,098

El detalle del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	310,481	228,398
Impuesto diferido por pagar	(103,108)	(41,098)
	207,373	187,300

Los (ingresos) gastos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2013:			
Activos financieros corrientes	23,581	18,798	42,379
Activos no corrientes	(41,098)	(62,010)	(103,108)
Provisiones por beneficios a empleados	204,817	63,285	268,102
	187,300	20,073	207,373
Diciembre 31, 2012:			
Activos financieros corrientes	40,230	(16,649)	23,581
Activos no corrientes	(49,895)	8,797	(41,098)
Provisiones por beneficios a empleados	42,689	162,128	204,817
	33,024	154,276	187,300

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 17)	560,178	261,377
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(20,073)	(154,276)
	540,105	107,101

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	23.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	(0.09%)	(6.74%)
Gastos no deducibles	2.74%	9.85%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.08%	0.00%
Participación de trabajadores sobre ingresos exentos	0.01%	-
Participación a trabajadores	(3.33%)	(3.90%)
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	21.42%	22.21%

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2013, está constituido por 275,000 (14,028 en 2012) acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 4 dólares cada una, de los cuales el 50% del paquete accionario le pertenece a Lince Holding Corp. y 50% a Solution Assets Corporation.

En el año 2013, la Compañía aumentó su capital social por 1,043,888 con utilidades de años anteriores, con lo cual el capital asciende a 1,100,000.

20. RESERVAS.

Legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa.

La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medido al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,318,776	-	1,652,078	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,107,073	-	2,777,706	-
Otras cuentas por cobrar	155,088	-	134,062	-
Total activos financieros	6,580,937	-	4,563,846	-
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	(1,650,559)	-	(1,217,066)	-
Otras obligaciones corrientes	(1,568,344)	-	(880,190)	-
Total pasivos financieros	(3,218,903)	-	(2,097,256)	-
Total instrumentos financieros	3,362,034	-	2,466,590	-

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Prestación de servicios:</u>		
Venta de Servicios Carga	16,604,657	13,649,695
Ventas de Servicio Documentos	6,678,911	6,198,497
Ventas Urbano	2,931,760	2,331,241
Seguros	1,299,784	1,209,840
Micromercadeo	1,003,929	1,009,105
Manejo de Inventario y Bodegaje T12%	533,178	492,263
Ventas Internacional	403,948	338,796
Experto Segura	232,122	322,109
Valores Documentos	172,168	266,550
Transporte Internacional de Carga	133,829	60,790
Empaques y embalajes	44,608	50,516
Otros ingresos ordinarios	223,375	47,900
<u>(-) Descuento en ventas:</u>		
Servicios documentos	(124,334)	(123,584)
Servicios carga	(171,391)	(151,713)
	<u>29,966,544</u>	<u>25,702,005</u>

24. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Intereses financieros	56,675	22,589
Otras rentas	286,751	277,453
	<u>343,426</u>	<u>300,042</u>

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Costo financiero por beneficios a empleados	95,038	-
Intereses	-	3
	<u>95,038</u>	<u>3</u>

26. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto salida de divisas	25,437	190
Costo de rol electrónico	15,170	15,114
Comisiones	11,208	11,449
Costo de chequera	6,642	3,690
Otros	168,508	598
	<u>226,965</u>	<u>31,041</u>

27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000.00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000.00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que:

- i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
- iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. SANCIONES.

29.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Servientrega Ecuador S.A, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

29.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Servientrega Ecuador S.A, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013. En el año 2012 la Administración Tributaria sancionó a la Compañía Servientrega Ecuador S.A. con la Acta de Determinación No. 092012100122 sobre el ejercicio fiscal 2008, por la cual se ingresó un Reclamo Administrativo y finalmente se ejecutó el cobro de sanción mediante la Resolución No. 109012RREC027268 emitida el 07 de noviembre de 2012.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero de 2014) no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Administración con fecha 28 de febrero de 2014.
