



SEPRICARGA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios

Sepricarga Cía. Ltda.

Quito, 30 de julio del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sepricarga Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Sepricarga Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Sepricarga Cía. Ltda.
Quito, 30 de julio del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sepricarga Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- a) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 Sepricarga Cía. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
 - b) Debido a que Sepricarga Cía. Ltda. es subsidiaria de Urbano Express S.A. RAPIEXX (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz, preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
 - c) Las cifras correspondientes al año 2011 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada que, los saldos de apertura al 1 de enero del 2012 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

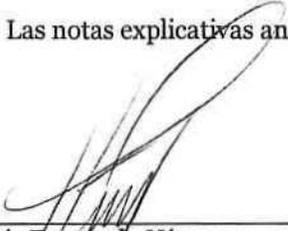
Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

SEPRICARGA CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de enero
		diciembre	diciembre	2011
		<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			<u>No auditados</u>	<u>No auditados</u>
Activos corrientes				
Efectivo	7	54,747	31,662	97,677
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	8	960,727	701,789	354,737
Compañías relacionadas	13	99,388	31,330	6,813
Otras cuentas por cobrar		4,788	2,574	7,348
Anticipos a proveedores		149,314	41,675	5,453
Inventarios		6,085	3,299	-
Impuestos por recuperar	11	56,497	76,594	68,415
Total activos corrientes		<u>1,331,546</u>	<u>888,923</u>	<u>540,443</u>
Activos no corrientes				
Activos fijos	9	540,266	185,243	20,478
Impuesto a la renta diferido	11	24,672	47,029	39,691
Otros activos no corrientes		31,563	3,723	1,723
Total activos no corrientes		<u>596,501</u>	<u>235,995</u>	<u>61,892</u>
Total activos		<u>1,928,047</u>	<u>1,124,918</u>	<u>602,335</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

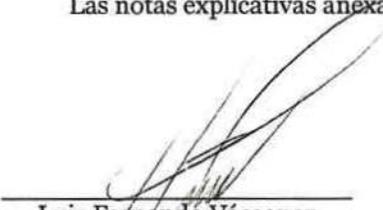

Luis Fernando Vásquez
Vicepresidente Ejecutivo
Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre	Al 1 de enero
PASIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			<u>No auditados</u>	<u>No auditados</u>
Pasivos corrientes				
Sobregiros		41,740	2,394	-
Préstamos con entidades financieras	10	50,069	-	11,438
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores		154,277	146,455	21,394
Compañías relacionadas	13	1,135,660	436,465	-
Otras cuentas por pagar		32,202	26,961	19,222
Impuestos por pagar	11	74,996	132,011	123,070
Provisiones	12	229,879	137,001	149,758
Total pasivos corrientes		<u>1,718,823</u>	<u>881,287</u>	<u>324,882</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos con entidades financieras	10	73,815	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	12	21,231	9,277	45,971
Total pasivos no corrientes		<u>95,046</u>	<u>9,277</u>	<u>45,971</u>
Total pasivos		<u>1,813,869</u>	<u>890,564</u>	<u>370,853</u>
Patrimonio				
Capital social		400	400	400
Aporte para futuras capitalizaciones		8,950	8,950	8,950
Reserva legal		3,803	3,803	3,803
Resultados acumulados		101,025	221,201	218,329
Total patrimonio		<u>114,178</u>	<u>234,354</u>	<u>231,482</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,928,047</u>	<u>1,124,918</u>	<u>602,335</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Fernando Vásconez
Vicepresidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			<u>No auditados</u>
Ingresos por prestación de servicios		3,103,362	3,214,656
Costo de servicios	17	<u>(2,684,518)</u>	<u>(2,640,338)</u>
Utilidad bruta		418,844	574,318
Gastos operativos:			
Gastos de administración	17	(190,189)	(308,720)
Otros ingresos operacionales		<u>8,789</u>	<u>60,306</u>
Utilidad operacional		237,444	325,904
Gastos financieros		<u>(56,402)</u>	<u>(31,391)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		181,042	294,513
Impuesto a la renta	11	<u>(59,668)</u>	<u>(73,468)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>121,374</u>	<u>221,045</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Fernando Vásquez
Vicepresidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por la aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011 (no auditados)	400	8,950	3,803	156	218,173	231,482
Resolución de la Junta de Socios del 5 de mayo del 2011: - Dividendos declarados	-	-	-	-	(218,173)	(218,173)
Transferencia del efecto por adopción NIIF Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(20,505)	20,505	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (no auditados)	400	8,950	3,803	(20,349)	241,550	234,354
Resolución de la Junta de Socios del 8 de mayo del 2012: - Dividendos declarados	-	-	-	-	(241,550)	(241,550)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	121,374	121,374
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400	8,950	3,803	(20,349)	121,374	114,178

(1) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Fernando Vásconez
Vicepresidente Ejecutivo

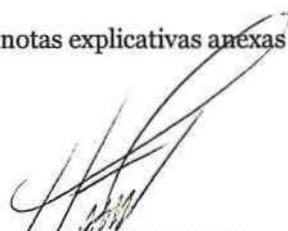

Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		181,042	294,513
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	9	56,251	6,269
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	35,864	34,874
Provisiones por beneficios a empleados	12	12,355	2,073
Movimientos en activos y pasivos:			
Documentos y otras cuentas por cobrar		(392,914)	(403,669)
Inventarios		(2,786)	(3,299)
Impuestos por recuperar		20,097	(8,179)
Anticipos a proveedores		(107,639)	(36,222)
Documentos y otras cuentas por pagar		436,050	352,695
Provisiones		92,878	124,244
Impuestos por pagar		(59,668)	(210,469)
Obligaciones sociales		(401)	(38,767)
		<u>271,129</u>	<u>114,063</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de activo fijo	9	(412,368)	(171,034)
Bajas de de activo fijo	9	1,094	-
		<u>(411,274)</u>	<u>(171,034)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con entidades financieras		123,884	(11,438)
		<u>123,884</u>	<u>(11,438)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>123,884</u>	<u>(11,438)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		(16,261)	(68,409)
Efectivo al principio del año (1)		<u>29,268</u>	<u>97,677</u>
Efectivo al final del año (1)		<u>13,007</u>	<u>29,268</u>

(1) Efectivo, neto de sobregiros.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Fernando Vásconez
Vicepresidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Sepricarga Cia. Ltda., en adelante “la Compañía”, fue constituida en Quito el 10 de febrero del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio del mismo año. Su objeto social es la prestación de servicios de correo a personas naturales o jurídicas en el ámbito de envío de correspondencia, paquetes, boletines, vouchers y demás material lícito transportable dentro y fuera del país, con sus propios medios y su personal contratado por todas las modalidades permitidas por la ley.

La Compañía es subsidiaria de Urbano Express S.A. RAPIEXX, entidad domiciliada en Ecuador, quien adquirió el 99,99% de las participaciones en agosto del año 2010, por lo que a partir de esa fecha es su controladora y consolidante.

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de julio del 2013 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 - “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (“NEC”). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.2 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3 Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación:

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Préstamos y cuentas por cobrar”; y pasivos financieros en la categoría “Otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, documentos y cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de los servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los registros por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros".
- (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 45 días y no generan intereses.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos concedidos a empleados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos por pagar a partes relacionadas por los servicios recibidos. Son exigibles en plazos de hasta 60 días y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de los documentos y cuentas por cobrar comerciales.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Activos fijos -

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

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos y programas de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y herramientas	10
Vehículos	3
Instalaciones	2

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

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

2.5 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% para el año 2012 y el 24% para el año 2011 sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.7 Beneficios a los empleados -

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de servicios y los gastos de administración.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, a una tasa de descuento del 7%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la prestación de sus servicios de logística liviana y paquetería en el territorio ecuatoriano.

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía haya prestado los servicios al cliente.

2.10 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que se decide, mediante Junta General de Socios, declarar y distribuir dividendos con base en su estatuto social.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.3.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, ver Nota 2.6.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.7.

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías que conforman el tercer grupo, dentro de las cuales está clasificada Sepricarga Cía. Ltda., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se consideraron las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía -

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los rubros más significativos de sus activos fijos a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. A los restantes bienes se les mantuvo el costo, neto de depreciación vigente a la fecha de transición, ya que éste se aproximaba a su valor razonable.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

4.3.1 Conciliación del patrimonio -

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		254,703	231,326
Costo amortizado de activos financieros	a)	(2,899)	(23)
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	b)	(26,933)	(2,697)
Activos fijos	c)	1,989	(36,815)
Impuestos diferidos	d)	7,338	39,691
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011			156
Efecto de las NIIF en el año 2011		(20,505)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		156	-
Total patrimonio neto según NIIF		<u>234,354</u>	<u>231,482</u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		241,550
Costo amortizado de activos financieros	a)	(2,899)
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	b)	(26,933)
Activos fijos	c)	1,989
Impuestos diferidos	d)	7,338
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(20,505)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>221,045</u>

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Costo amortizado de activos financieros

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración establece que los activos y pasivos financieros que han sido clasificados en los rubros: "Préstamos y otras cuentas por cobrar" y "Otros pasivos financieros", son medidos al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo a cada fecha del estado de situación financiera; los costos de transacción asociados con la emisión de dichos instrumentos forman parte de los mismos, son considerados en la determinación de la tasa de interés efectiva y por lo tanto, son diferidos y amortizados linealmente sobre el plazo de vigencia de cada instrumento. Los cambios en el valor de dichos instrumentos financieros se registran con cargo a los resultados en el año en que ocurren. Bajo las NEC los costos de transacción se registraban directamente en los resultados integrales al momento de la emisión del instrumento. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$23 y un débito a resultados del 2011 por US\$2,899

b) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

Corresponde al registro del deterioro del valor de ciertos activos evaluados por la Compañía al final de cada período. La Compañía estimó el importe recuperable de varios grupos de activos y determinó el valor del deterioro que fue ajustado al momento de la transición dentro del rubro cuentas por cobrar comerciales por US\$2,697 y en los resultados del 2011 por US\$26,933.

c) Activos fijos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles y valores residuales para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$38,815 y un crédito a resultados en el año 2011 por US\$1,989.

d) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos e incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2011 por US\$39,691 y un crédito en los resultados del 2011 por US\$7,338.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) *Riesgo de mercado -*

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto y plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

(b) *Riesgo de crédito -*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, éstas cuentan con calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". Por otro lado, la prestación de servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 180 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.3.3.

(c) *Riesgo de liquidez -*

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Préstamos con entidades financieras	53,466	77,532
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	154,277	-
Compañías relacionadas	1,135,660	-
Otras cuentas por pagar	32,202	-
 <u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		
Préstamos con entidades financieras	2,766	-
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	146,455	-
Compañías relacionadas	436,465	-
Otras cuentas por pagar	26,961	-

(d) *Riesgo de capitalización -*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total deuda (1)	1,413,821	582,920
Menos: Efectivo	(13,007)	(29,268)
Deuda neta	1,400,814	553,652
Total Patrimonio	114,178	234,354
Capital total	1,514,992	788,006
 Ratio de apalancamiento	92%	70%

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son: “préstamos con entidades financieras”, “proveedores” y “compañías relacionadas.”

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 1 de enero del 2011</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo, neto de sobregiros	13,007	-	29,268	-	97,677	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por cobrar:						
Comerciales	960,727	-	701,768	-	354,737	-
Compañías relacionadas	99,388	-	31,330	-	6,813	-
Otras	4,788	-	2,574	-	7,348	-
Total activos financieros	1,077,910	-	764,940	-	466,575	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con entidades financieras	50,069	73,815	-	-	11,438	-
Documentos y cuentas por pagar:						
Proveedores	154,277	-	146,283	-	21,394	-
Compañías relacionadas	1,135,660	-	436,637	-	-	-
Otras cuentas por pagar	32,202	-	26,961	-	19,222	-
Total pasivos financieros	1,372,208	73,815	609,881	-	52,054	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los saldos con instituciones financieras generan intereses de mercado.

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	6,200	5,269	460
Bancos (1)	48,548	26,393	97,218
	54,747	31,662	97,677

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Bancos y entidades financieras	21,732	13,723	77,539
Empresas de telecomunicaciones	9,033	47,336	167,599
Cadenas farmacéuticas y supermercados	30,762	60,617	-
Empresas emisoras de tarjetas de crédito	7,703	7,336	102,067
Empresas de imprenta y publicidad	-	30,327	18,565
Cadenas postales	146,584	106,727	-
Laboratorios farmaceuticos	70,923	30,684	-
Negocios retail	130,952	93,005	-
Automotores	70,594	21,731	-
Otros clientes	558,327	342,599	6,411
Subtotal (1)	1,046,610	754,085	372,181
Provisión por deterioro (2)	(85,883)	(52,296)	(17,444)
	<u>960,727</u>	<u>701,789</u>	<u>354,737</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero	
	2012	2011	2011	
Por vencer	439,178	513,776	207,185	27%
Vencida hasta 60 días	128,065	89,221	13,556	2%
Vencida de 61 a 90 días	118,283	64,954	136,603	18%
Vencida 91 a 180 días	171,459	47,918	14,837	2%
Vencida a más de 180	189,625	38,216	-	0%
	<u>1,046,610</u>	<u>754,085</u>	<u>372,181</u>	

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero	52,296	17,444
Incrementos	35,864	34,874
Utilizaciones	(2,277)	(22)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>85,883</u>	<u>52,296</u>

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Maquinaria y Herramientas	Vehículos (1)	Programas de Computación	Instalaciones	Total
Al 1 de enero de 2011								
Costo	3,221	4,344	165	-	12,748	-	-	20,478
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>3,221</u>	<u>4,344</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>12,748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,478</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	3,682	2,131	385	5,770	115,482	8,765	34,327	170,542
Transferencias	-	-	-	-	-	-	492	492
Depreciación del año	(102)	(181)	(5)	-	(82)	(1,283)	(4,616)	(6,269)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>6,801</u>	<u>6,294</u>	<u>545</u>	<u>5,770</u>	<u>128,148</u>	<u>7,482</u>	<u>30,203</u>	<u>185,243</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo	6,903	6,475	550	5,770	128,230	8,765	34,819	191,512
Depreciación acumulada	(102)	(181)	(5)	-	(82)	(1,283)	(4,616)	(6,269)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>6,801</u>	<u>6,294</u>	<u>545</u>	<u>5,770</u>	<u>128,148</u>	<u>7,482</u>	<u>30,203</u>	<u>185,243</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	17,958	3,458	2,519	6,840	362,652	-	19,841	412,368
Bajas, neto	(837)	(257)	-	-	-	-	-	(1,094)
Depreciación del año	(1,550)	(434)	(292)	(314)	(17,022)	(2,921)	(33,718)	(56,251)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>21,472</u>	<u>9,061</u>	<u>2,772</u>	<u>12,296</u>	<u>473,778</u>	<u>4,561</u>	<u>16,326</u>	<u>540,266</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	23,124	9,676	3,069	12,610	490,882	8,765	54,660	602,786
Depreciación acumulada	(1,652)	(615)	(297)	(314)	(17,104)	(4,204)	(38,334)	(62,520)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>21,472</u>	<u>9,061</u>	<u>2,772</u>	<u>12,296</u>	<u>473,778</u>	<u>4,561</u>	<u>16,326</u>	<u>540,266</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 existen gravámenes sobre los vehículos por aproximadamente US\$219,000 por las operaciones de crédito detalladas en la Nota 10 siguiente.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Interés anual			Fecha de Vencimiento	31 de diciembre		1 de enero
	31 - diciembre		1 - enero		2012	2011	2011
	2012	2011	2011				
	%	%	%				
Corto plazo							
Banco Internacional S.A.	-	-	11.38%	10/15/2011	-	-	11,438
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.63%	-	-	5/8/2015	50,069	-	-
					<u>50,069</u>	<u>-</u>	<u>11,438</u>
Largo plazo							
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.63%	-	-	5/8/2015	73,815	-	-
					<u>73,815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Crédito utilizado para la compra de transporte de paquetería utilizado en la operación, con garantía prendaria de los mismos.

11. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Impuestos por recuperar			
IVA en compras	5,295	22,882	3,595
Retenciones en la fuente (1)	51,184	53,712	64,183
Otros	18	-	637
	<u>56,497</u>	<u>76,594</u>	<u>68,415</u>
Impuestos por pagar			
Impuesto a la renta (1)	37,311	80,805	78,787
Impuesto al Valor Agregado	35,781	47,688	42,050
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1,904	3,518	2,233
	<u>74,996</u>	<u>132,011</u>	<u>123,070</u>

- (1) Ver con conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.

Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	37,311	80,806
Impuesto a la renta diferido (2):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>22,357</u>	<u>(7,338)</u>
	<u>59,668</u>	<u>73,468</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	186,688	379,242	(a)
Menos - participación a los trabajadores	<u>(28,003)</u>	<u>(56,886)</u>	
Utilidad antes del impuesto a la renta	158,685	322,356	
Más - gastos no deducibles	3,536	14,333	
Menos - ingresos excentos	<u>-</u>	<u>-</u>	
Base tributaria	162,221	336,689	
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>	
Impuesto a la renta causado	37,311	80,806	
Menos - retenciones en la fuente	<u>(51,184)</u>	<u>(53,712)</u>	
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>(13,873)</u>	<u>27,094</u>	

(a) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

(2) Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>24,672</u>	<u>47,029</u>
	<u>24,672</u>	<u>39,691</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

SEPRICARGA CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 1 de enero del 2011	39,691
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,338</u>
Al 31 de diciembre del 2011	47,029
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(22,357)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>24,672</u></u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activos fijos</u>	<u>Deterioro cuentas por cobrar</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos y (pasivos):				
Al 1 de enero de 2011	13,667	680	25,344	39,691
Movimiento del año	<u>26,197</u>	<u>6,485</u>	<u>(25,344)</u>	<u>7,338</u>
Al 31 de diciembre del 2011	39,864	7,165	-	47,029
Movimiento del año	<u>(20,091)</u>	<u>458</u>	<u>(2,724)</u>	<u>(22,357)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>19,773</u></u>	<u><u>7,623</u></u>	<u><u>(2,724)</u></u>	<u><u>24,672</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	181,042	294,513
Impuesto a la renta	<u>59,668</u>	<u>73,468</u>
Tasa efectiva	33%	25%

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2012, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

SEPRICARGA CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado el mencionado estudio, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2012</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	105,984	274,646	269,628	111,002
Otras provisiones (2)	31,017	189,057	101,197	118,877
	<u>137,001</u>	<u>463,703</u>	<u>370,825</u>	<u>229,879</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>9,277</u>	<u>12,355</u>	<u>401</u>	<u>21,231</u>
 <u>2011</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	132,721	434,754	461,491	105,984
Otras provisiones (2)	17,037	101,820	87,840	31,017
	<u>149,758</u>	<u>536,574</u>	<u>549,331</u>	<u>137,001</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>45,971</u>	<u>2,073</u>	<u>38,767</u>	<u>9,277</u>

(1) Incluye principalmente US\$28,003 (2011: US\$56,886) de la participación laboral.

(2) Incluye principalmente las provisiones por sueldos y salarios y aportes al IESS.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos:

	Relación	Transacción	31 de diciembre		1 de enero
			2012	2011	2011
<u>Cuentas por cobrar:</u>					
Urbano Express S.A. RAPIEXX	Accionista	Comercial	<u>99,388</u>	<u>31,330</u>	<u>6,813</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>					
Urbano Express S.A. RAPIEXX (1)	Accionista	Varias	<u>1,135,660</u>	<u>436,365</u>	<u>-</u>

(1) Incluye dividendos por pagar por US\$459,722 (2011: US\$218,173).

(b) Transacciones:

Reembolsos de gastos y nómina:

Urbano Express S.A. RAPIEXX 941,598 441,127

Dividendos declarados: (2)

Urbano Express S.A. RAPIEXX 469,724 218,173

Servicios prestados: (1)

Urbano Express S.A. RAPIEXX 324,091 140,743

Otros:

Urbano Express S.A. RAPIEXX 85,812 -

(1) Corresponde al servicio de transporte, fletes y logística a nivel nacional prestado por la Compañía.

(2) Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado los siguientes pagos y declaraciones de dividendos sobre utilidades a los socios de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Saldo al inicio	218,173	-
Dividendos declarados	241,551	218,173
Dividendos pagados	-	-
Saldo al final	<u>459,724</u>	<u>218,173</u>

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación base			
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral al promedio remanente	7.3	7.4	7.4

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 comprende 400 acciones participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal debido a que alcanzó los límites descritos anteriormente.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

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

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	697,813	95,239	793,052
Participacion trabajadores	26,267	1,736	28,003
Alquiler de vehiculos - abastecimientos	634,573	-	634,573
Beneficios sociales	258,010	32,219	290,229
Movilidades	221,105	1,176	222,281
Depreciaciones y amortizaciones	129,589	-	129,589
Mantenimiento activos fijos	119,724	317	120,041
Combustible, lubricantes y repuestos	90,957	-	90,957
Fletes	90,820	-	90,820
Alquileres de oficinas	90,623	-	90,623
Seguros	85,609	633	86,242
Comunicaciones	50,184	4,757	54,941
Legales	37,600	2,299	39,899
Honorarios de terceros	7,550	31,056	38,606
Alimentacion	31,953	5,538	37,491
Otros	112,141	15,219	127,360
	<u>2,684,518</u>	<u>190,189</u>	<u>2,874,707</u>
<u>2011</u>			
Sueldos y salarios	1,028,240	66,827	1,095,067
Participacion trabajadores	54,766	2,120	56,886
Beneficios sociales	379,871	21,644	401,515
Alquiler de vehiculos - abastecimientos	398,633	-	398,633
Movilidades	149,357	210	149,567
Honorarios a terceros	3,204	133,918	137,122
Alimentacion	88,404	2,069	90,473
Mantenimiento	88,149	41	88,190
Combustible, lubricantes y repuestos	59,215	-	59,215
Alquileres de oficinas	57,311	-	57,311
Comunicaciones	48,777	3,241	52,018
Fletes	43,905	-	43,905
Indemnizaciones	36,698	-	36,698
Otros del personal	32,939	425	33,364
Bono alquileres de motos	32,010	-	32,010
Depreciacion activos fijos	22,428	2,273	24,701
Otros	116,431	75,952	192,383
	<u>2,640,338</u>	<u>308,720</u>	<u>2,949,058</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *