



## **SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **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 abril del 2014

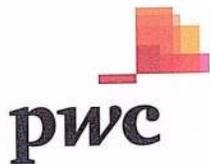
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sepricarga Cía. Ltda. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado 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 abril del 2014

*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 2013 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. 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) y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

*PRICEWATERHOUSECOOPERS*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*CARLOS R. CRUZ*

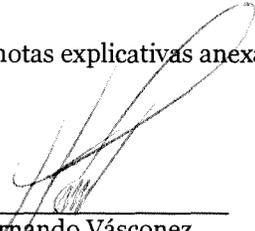
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	6	70,636	54,747
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	1,212,672	960,727
Compañías relacionadas	12	169,360	99,388
Otras cuentas por cobrar		8,546	4,788
Anticipos a proveedores		70,184	149,314
Inventarios		13,025	6,085
Impuestos por recuperar	10	64,778	56,497
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,609,201</b>	<b>1,331,546</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	8	596,334	540,266
Impuesto a la renta diferido	10	21,413	24,672
Otros activos no corrientes		31,613	31,563
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>649,360</b>	<b>596,501</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,258,561</b>	<b>1,928,047</b>

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

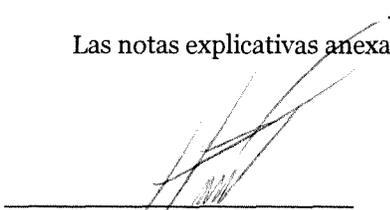
  
Luis Fernando Vásquez  
Vicepresidente Ejecutivo

  
Gabriela Guerrero  
Contadora General

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

<b>PASIVOS</b>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros		59,750	41,740
Préstamos con entidades financieras	9	67,719	50,069
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		88,589	154,277
Compañías relacionadas	12	1,498,618	1,135,660
Otras cuentas por pagar		26,070	32,202
Impuestos por pagar	10	113,641	74,996
Provisiones	11	<u>208,390</u>	<u>229,879</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,062,777</u>	<u>1,718,823</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos con entidades financieras	9	63,565	73,815
Provisiones por beneficios a empleados	11	<u>39,272</u>	<u>21,231</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>102,837</u>	<u>95,046</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,165,614</u>	<u>1,813,869</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	400	400
Aporte para futuras capitalizaciones		8,950	8,950
Reserva legal		3,803	3,803
Resultados acumulados		<u>79,794</u>	<u>101,025</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>92,947</u>	<u>114,178</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,258,561</u>	<u>1,928,047</u>

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

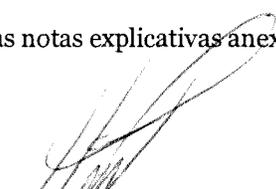
  
Luis Fernando Vásconez  
Vicepresidente Ejecutivo  
Gabriela Guerrero  
Contadora General

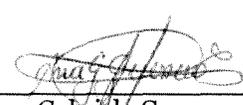
**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios		3,862,161	3,103,362
Costo de los servicios	16	<u>(3,379,325)</u>	<u>(2,684,518)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		482,836	418,844
Gastos de administración	16	(351,458)	(190,189)
Otros ingresos operacionales		<u>114,172</u>	<u>8,789</u>
<b>Utilidad operacional</b>		245,550	237,444
Gastos financieros, neto		<u>(85,033)</u>	<u>(56,402)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		160,517	181,042
Impuesto a la renta	10	<u>(60,374)</u>	<u>(59,668)</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u>100,143</u>	<u>121,374</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 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	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 (Nota 12)	-	-	-	-	(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
Resolución de la Junta de Socios del 23 de abril del 2013:						
- Dividendos declarados (Nota 12)	-	-	-	-	(121,374)	(121,374)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	100,143	100,143
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400	8,950	3,803	(20,349)	100,143	92,947

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



Luis Fernando Vásquez  
Vicepresidente Ejecutivo



Gabriela Guerrero  
Contadora General

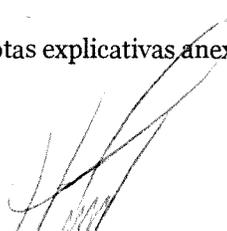
**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		160,517	181,042
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	8	153,935	131,974
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	59,504	35,864
Provisión para participación a trabajadores	10 y 16	28,326	28,003
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	11	<u>21,391</u>	<u>14,544</u>
Movimientos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(311,449)	(294,802)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(69,972)	(68,058)
Otras cuentas por cobrar		(3,758)	(2,214)
Anticipos entregados a proveedores		79,130	(107,639)
Inventarios		(6,940)	(2,786)
Impuestos por recuperar		(8,281)	20,097
Otros activos no corrientes		(50)	(27,840)
Proveedores		(65,688)	7,822
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		692,383	457,645
Otras cuentas por pagar		(6,132)	5,241
Impuestos por pagar		(23,768)	(94,326)
Beneficios a empleados		<u>21,545</u>	<u>31,187</u>
		<u>720,693</u>	<u>315,754</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(62,412)</u>	<u>(37,311)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>658,281</u>	<u>278,443</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	8	(318,761)	(412,368)
Bajas de de activos fijos	8	<u>108,758</u>	<u>(74,629)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(210,003)</u>	<u>(486,997)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos con entidades financieras		7,400	123,884
Pago de dividendos	12	<u>(457,799)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(450,399)</u>	<u>123,884</u>
Disminución neto de efectivo		(2,121)	(84,670)
Efectivo al principio del año (1)		<u>13,007</u>	<u>97,677</u>
Efectivo al final del año (1)		<u>10,886</u>	<u>13,007</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 2013** (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 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril del 2014 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 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 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

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 o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos 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.

##### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## **SEPRICARGA CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.3 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.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1 Clasificación:**

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 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “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 coticen 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 2013 y 2012, 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.

##### **2.4.2 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 -**

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

- (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.

## SEPRICARGA CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.3 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 2013 y 2012 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de los documentos y cuentas por cobrar comerciales, (ver Nota 7).

#### 2.4.4 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 transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### 2.5 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
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	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.

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6 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 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 2013 y 2012 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2011: 13%) 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.

## SEPRICARGA CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% y el 23%, respectivamente, de las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (ver Nota 10).

- (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.

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.

#### 2.8 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 2013 y 2012, a una tasa de descuento del 7%, ver Nota 13.

## **SEPRICARGA CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **2.9 Provisiones corrientes -**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.8, la Compañía registra provisiones cuando (i) 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

#### **2.10 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.

#### **2.11 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.

#### **2.11 Cambios en las políticas contables -**

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero del 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero del 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente.

## SEPRICARGA CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicacion obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	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 Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 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 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Notas 2.5 y 2.6.
- 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 se revertirán en el futuro, ver Nota 2.7
- 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 2.8.

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**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 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 2.4.3.

(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.

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		
Préstamos con entidades financieras	67,719	63,565
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	88,589	-
Compañías relacionadas	1,498,618	-
Otras cuentas por pagar	26,070	-
<u>Al 31 de diciembre del 2012</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	-

(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>2013</u>	<u>2012</u>
Total deuda (1)	1,744,561	1,413,821
Menos: Efectivo (neto de sobregiros)	<u>(10,886)</u>	<u>(13,007)</u>
Deuda neta	1,733,675	1,400,814
Total Patrimonio	<u>92,947</u>	<u>114,178</u>
Capital total	<u>1,826,622</u>	<u>1,514,992</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>95%</b>	<b>92%</b>

- (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 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. 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>2013</u>		<u>2012</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>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo, neto de sobregiros	10,886	-	13,007	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Documentos y cuentas por cobrar:				
Comerciales	1,212,672	-	960,727	-
Compañías relacionadas	169,360	-	99,388	-
Otras	8,546	-	4,788	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,401,464</b>	<b>-</b>	<b>1,077,910</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con entidades financieras	67,719	63,565	50,069	73,815
Documentos y cuentas por pagar:				
Proveedores	88,589	-	154,277	-
Compañías relacionadas	1,498,618	-	1,135,660	-
Otras cuentas por pagar	26,070	-	32,202	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,680,996</b>	<b>63,565</b>	<b>1,372,208</b>	<b>73,815</b>

**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.

**6. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	6,689	6,200
Bancos (1)	63,947	48,548
	<u>70,636</u>	<u>54,747</u>

(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 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Laboratorios	147,402	70,923
Cadenas farmacéuticas y supermercados	121,402	30,762
Automotores	69,892	70,594
Bancos y entidades financieras	33,216	21,732
Cadenas postales	24,221	146,584
Empresas de imprenta y publicidad	23,192	-
Empresas de telecomunicaciones	7,923	9,033
Empresas emisoras de tarjetas de crédito	-	7,703
Negocios retail	-	130,952
Otros clientes	925,514	829,692
Subtotal (1)	<u>1,352,762</u>	<u>1,317,975</u>
Provisión por deterioro (2)	<u>(140,090)</u>	<u>(85,883)</u>
	<u><u>1,212,672</u></u>	<u><u>1,232,092</u></u>

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
Por vencer	1,185,365	88%	987,434 94%
Vencido	167,397	12%	59,176 6%
	<u>1,352,762</u>		<u>1,046,610</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero	85,883	52,296
Incrementos	59,504	35,864
Utilizaciones	<u>(5,297)</u>	<u>(2,277)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>140,090</u></u>	<u><u>85,883</u></u>

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ACTIVOS FIJOS**

Descripción	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Maquinaria y Herramientas	Vehículos (1)	Programas de Computación	Instalaciones	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>								
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	6,801	6,294	545	5,770	128,148	7,482	30,203	185,243
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones	17,058	3,458	2,519	6,840	362,652	-	19,841	412,368
Bajas	(837)	(257)	-	-	-	-	-	(1,094)
Bajas (depreciación acumulada)	5,508	1,536	56	684	70,799	-	(2,860)	75,723
Depreciación del año	(7,058)	(1,970)	(348)	(998)	(87,821)	(2,921)	(30,858)	(131,974)
Valor en libros al	21,472	9,061	2,772	12,296	473,778	4,561	16,326	540,266
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
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	21,472	9,061	2,772	12,296	473,778	4,561	16,326	540,266
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	23,452	49,797	2,612	1,743	174,195	-	66,962	318,761
Transferencias	1,702	10,098	-	-	-	-	(11,800)	-
Bajas	(117)	-	-	-	(134,627)	-	-	(134,744)
Bajas (depreciación acumulada)	(531)	730	270	652	23,473	(731)	2,123	25,986
Depreciación del año	(4,873)	(5,053)	(862)	(1,411)	(123,473)	(2,191)	(16,072)	(153,935)
Valor en libros	41,105	64,633	4,792	13,280	413,346	1,639	57,539	596,334
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo	48,161	69,571	5,681	14,353	530,450	8,765	109,822	786,803
Depreciación acumulada	(7,956)	(4,938)	(889)	(1,073)	(117,104)	(7,126)	(52,282)	(190,469)
Valor en libros	41,105	64,633	4,792	13,280	413,346	1,639	57,539	596,334

(1) Al 31 de diciembre del 2013 existen gravámenes sobre los vehículos por aproximadamente US\$290,000 (2012: US\$219,000) por las operaciones de crédito detalladas en la Nota 9 siguiente.

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Interés anual</u>		<u>Fecha de Vencimiento</u>	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%			
<u>Corto plazo</u>					
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.63%	9.63%	5/8/2015	<u>67,719</u>	<u>50,069</u>
<u>Largo plazo</u>					
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.63%	9.63%	5/8/2015	<u>63,565</u>	<u>73,815</u>

- (1) Crédito utilizado para la compra de transporte de paquetería utilizado en la operación, con garantía prendaria de los mismos, ver Nota 8.

**10. IMPUESTOS**

**Impuestos por recuperar y por pagar -**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
IVA en compras	7,914	5,295
Retenciones en la fuente (1)	56,779	51,184
Otros	<u>85</u>	<u>18</u>
	<u>64,778</u>	<u>56,497</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta (1)	62,412	37,311
Impuesto al Valor Agregado	48,194	35,781
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>3,035</u>	<u>1,904</u>
	<u>113,641</u>	<u>74,996</u>

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

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuestos a la renta corriente y diferido -**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	62,412	37,311
Impuesto a la renta diferido (2):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(2,038)</u>	<u>22,357</u>
	<u>60,374</u>	<u>59,668</u>

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	188,843	186,688
Menos - participación a los trabajadores	<u>(28,326)</u>	<u>(28,003)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	160,517	158,685
Más - gastos no deducibles	<u>123,173</u>	<u>3,536</u>
Base tributaria	283,690	162,221
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	62,412	37,311
Menos - retenciones en la fuente	<u>(56,779)</u>	<u>(51,184)</u>
Impuesto a la renta por pagar ( saldo a favor)	<u>5,633</u>	<u>(13,873)</u>

(2) Impuesto a la renta diferido:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>21,413</u>	<u>24,672</u>

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero del 2012	47,029
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(22,357)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>24,672</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(2,038)
Gasto impuesto diferido registrado en cuentas de activo	<u>(1,221)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>21,413</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 del 2012	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>19,773</u>	<u>7,623</u>	<u>(2,724)</u>	<u>24,672</u>
Movimiento del año	-	(825)	(1,213)	(2,038)
Impuesto diferido registrado en cuentas de activo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,221)</u>	<u>(1,221)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>19,773</u>	<u>6,798</u>	<u>(5,158)</u>	<u>21,413</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	188,843	186,688
Impuesto a la renta	<u>60,374</u>	<u>59,668</u>
Tasa efectiva	32%	32%

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2013 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 2013, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$6,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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.

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

**11. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>2013</u>				
<b><u>Corrientes</u></b>				
Beneficios sociales (1)	111,002	334,146	296,752	148,396
Otras provisiones	118,877	314,623	373,506	59,994
	<u>229,879</u>	<u>648,769</u>	<u>670,258</u>	<u>208,390</u>
<b><u>No corrientes</u></b>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>21,231</u>	<u>21,391</u>	<u>3,350</u>	<u>39,272</u>
<u>2012</u>				
<b><u>Corrientes</u></b>				
Beneficios sociales (1)	105,984	274,646	269,628	111,002
Otras provisiones	31,017	189,057	101,197	118,877
	<u>137,001</u>	<u>463,703</u>	<u>370,825</u>	<u>229,879</u>
<b><u>No corrientes</u></b>				
Jubilación patronal y desahucio	<u>9,277</u>	<u>14,544</u>	<u>2,590</u>	<u>21,231</u>

(1) Incluye principalmente US\$28,326 (2012: US\$28,003) de la participación laboral.

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

**(a) Saldos:**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Solulaser Soluciones Laser S.A.	Administración	Comercial	169,360	-
Urbano Express S.A. RAPIEXX	Accionista	Comercial	-	99,388
			<u>169,360</u>	<u>99,388</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Urbano Express S.A. RAPIEXX (1)	Accionista	Varias	<u>1,498,618</u>	<u>1,135,660</u>

(1) Incluye dividendos por pagar por US\$123,298 (2012: US\$459,723).

**(b) Transacciones:**

	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Reembolsos de gastos y nómina:</u>			
Urbano Express S.A. RAPIEXX		1,409,556	941,598
<u>Dividendos pagados: (2)</u>			
Urbano Express S.A. RAPIEXX		457,799	-
<u>Servicios prestados: (1)</u>			
Urbano Express S.A. RAPIEXX		283,222	324,091
<u>Otros:</u>			
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 2013 y 2012, 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:

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	459,723	218,173
Dividendos declarados	121,374	241,550
Dividendos pagados	<u>(457,799)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u><u>123,298</u></u>	<u><u>459,723</u></u>

**13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.3	7.3
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	17,789	8,132	3,442	1,145
Costo por servicios corrientes	13,218	9,996	2,669	1,859
Costo por intereses	1,245	569	238	80
Pérdidas/(ganancias) actuariales	3,438	1,281	583	759
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(3,350)</u>	<u>(2,189)</u>	<u>-</u>	<u>(401)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>32,340</u></u>	<u><u>17,789</u></u>	<u><u>6,932</u></u>	<u><u>3,442</u></u>

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 400 participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

**SEPRICARGA CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

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.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**16. 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 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	834,865	106,356	941,221
Participacion trabajadores	26,892	1,434	28,326
Alquiler de vehiculos - abastecimientos	961,712	-	961,712
Beneficios sociales	322,414	38,582	360,996
Movilidades	267,849	3,855	271,704
Depreciaciones	149,774	4,161	153,935
Mantenimiento activos fijos	123,003	101	123,104
Combustible, lubricantes y repuestos	94,327	-	94,327
Fletes	100,161	-	100,161
Alquileres de oficinas	168,045	-	168,045
Seguros	75,931	-	75,931
Comunicaciones	59,022	9,134	68,156
Legales	14,893	1,156	16,049
Honorarios de terceros	-	24,321	24,321
Alimentacion	72,975	7,043	80,018
Otros	107,462	155,315	262,777
	<u>3,379,325</u>	<u>351,458</u>	<u>3,730,783</u>
<u>2012</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	129,589	2,385	131,974
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	12,834	124,975
	<u>2,684,518</u>	<u>190,189</u>	<u>2,874,707</u>

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 o que requieran revelación.

\* \* \* \*