



SEPRICARGA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

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, 12 de mayo de 2015

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 de 2014 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, 12 de mayo de 2015

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 de 2014 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).

PRICELVA BETHUNE GONZALEZ

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Celso Luiz Malimpensa', is written over a horizontal line.

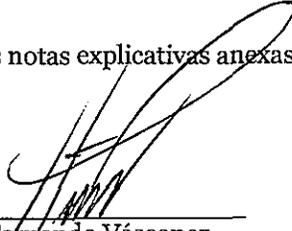
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

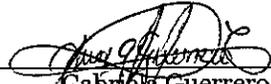
SEPRICARGA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo	6	64,639	70,636
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	1,607,223	1,212,671
Compañías relacionadas	12	94,411	169,361
Otras cuentas por cobrar		7,036	8,546
Anticipos a proveedores		153,424	70,184
Inventarios		22,990	13,025
Impuestos por recuperar	10	72,075	64,778
Total activos corrientes		2,021,798	1,609,201
Activos no corrientes			
Activos fijos	8	522,178	596,334
Impuesto a la renta diferido	10	29,396	21,413
Otros activos no corrientes		40,241	31,613
Total activos no corrientes		591,815	649,360
Total activos		2,613,613	2,258,561

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


Luis Fernando Vásquez
Vicepresidente Ejecutivo

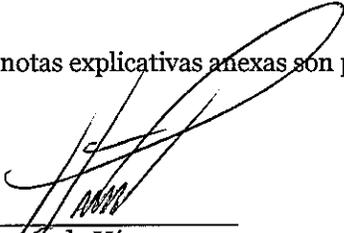

Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros		35,974	59,750
Préstamos con entidades financieras	9	-	67,719
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		76,689	88,589
Compañías relacionadas	12	1,942,450	1,498,618
Otras cuentas por pagar		35,937	26,070
Impuestos por pagar	10	94,907	113,641
Provisiones	11	250,078	208,390
Total pasivos corrientes		<u>2,436,035</u>	<u>2,062,777</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	9	-	63,565
Provisiones por beneficios a empleados	13	56,023	39,272
Total pasivos no corrientes		<u>56,023</u>	<u>102,837</u>
Total pasivos		<u>2,492,058</u>	<u>2,165,614</u>
Patrimonio			
Capital social		400	400
Aporte para futuras capitalizaciones		8,950	8,950
Reserva legal		3,803	3,803
Resultados acumulados		108,402	79,794
Total patrimonio		<u>121,555</u>	<u>92,947</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,613,613</u>	<u>2,258,561</u>

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


Luis Fernando Vásconez
Vicepresidente Ejecutivo

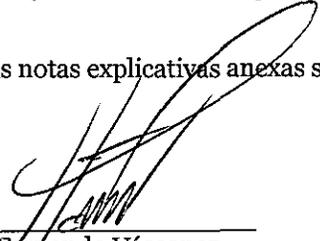

Gabriela Guerrero
Contadora General

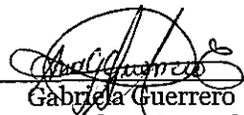
SEPRICARGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios		4,364,951	3,862,161
Costo de los servicios	16	<u>(4,044,314)</u>	<u>(3,379,325)</u>
Utilidad bruta		320,637	482,836
Gastos de administración	16	(212,248)	(351,458)
Otros ingresos operacionales		<u>148,369</u>	<u>114,172</u>
Utilidad operacional		256,758	245,550
Gastos financieros, neto		<u>(92,481)</u>	<u>(85,033)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		164,277	160,517
Impuesto a la renta	10	<u>(33,110)</u>	<u>(60,374)</u>
Utilidad neta del año		131,167	100,143
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales	13	<u>(2,416)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>128,751</u>	<u>100,143</u>

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


Luis Fernando Vásquez
Vicepresidente Ejecutivo

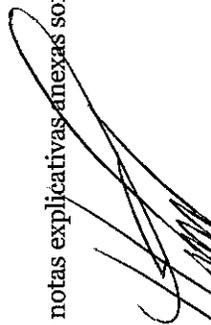

Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
					Otros resultados integrales	Resultados
						Total
Saldo al 1 de enero de 2013	400	8,950	3,803	(20,349)	-	114,178
Resolución de la Junta de Socios de 123 de abril de 2013: - Dividendos declarados (Nota 12)	-	-	-	-	-	(12,1374)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	100,143
Saldo al 1 de enero de 2014	400	8,950	3,803	(20,349)	-	92,947
Resolución de la Junta de Socios del 31 de marzo de 2014: - Dividendos declarados (Nota 12)	-	-	-	-	-	(100,143)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(2,416)	128,751
Saldo al 31 de diciembre de 2014	400	8,950	3,803	(20,349)	(2,416)	121,555

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


Luis Fernando Vásconez
Vicepresidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

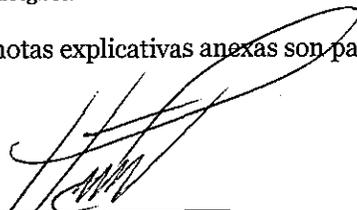
SEPRICARGA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		164,277	160,517
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	8	175,838	153,935
Bajas de activos fijos	8	(84)	108,758
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	-	59,504
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	13	14,335	21,391
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(394,552)	(311,449)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		74,949	(69,972)
Otras cuentas por cobrar		1,510	(3,758)
Anticipos a proveedores		(83,240)	79,130
Inventarios		(9,964)	(6,940)
Impuestos por recuperar		(7,297)	(8,281)
Otros activos no corrientes		(8,628)	(50)
Proveedores		(11,900)	(65,688)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		343,689	692,383
Otras cuentas por pagar		9,866	(6,132)
Impuestos por pagar		2,585	(48,869)
Beneficios a empleados		41,689	49,871
		<u>313,073</u>	<u>804,350</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(62,412)</u>	<u>(37,311)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>250,661</u>	<u>767,039</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	8	<u>(101,598)</u>	<u>(318,761)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(101,598)</u>	<u>(318,761)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
pago de préstamos con entidades financieras		(131,284)	7,400
Pago de dividendos	12	-	(457,799)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(131,284)</u>	<u>(450,399)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		17,779	(2,121)
Efectivo al principio del año (1)		<u>10,886</u>	<u>13,007</u>
Efectivo al final del año (1)		<u>28,665</u>	<u>10,886</u>

(1) Efectivo, neto de sobregiros.

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


Luis Fernando Vásquez
Vicepresidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Sepricarga Cía. Ltda., en adelante la “Compañía”, fue constituida en Quito el 10 de febrero de 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.

Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo de 2015 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 Standards 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.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 pérdidas o ganancias”, “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 de 2014 y 2013, 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 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 2014 y 2013, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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

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:

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

2.4.3 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 2014 y 2013 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.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 de 2014 y 2013 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.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% 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 antes del impuesto a la renta, 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.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 y requerido 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 sobre la base de 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 a una tasa del 6.54% (2013: 7%), ver Nota 13.

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.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los socios deciden en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.12 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 del 1 de enero de 2014 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 del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

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.

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

En el 2014 la Compañía no posee obligaciones con instituciones financieras por lo que el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo se considera bajo.

(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 DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

	Hasta 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	76,689	-
Compañías relacionadas	1,942,450	-
Otras cuentas por pagar	35,937	-
<u>Al 31 de diciembre de 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	-

4.2. Administración de riesgos de capital

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 socios 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>2014</u>	<u>2013</u>
Total deuda (1)	2,055,076	1,744,561
Menos: Efectivo (neto de sobregiros)	(28,665)	(10,886)
Deuda neta	2,026,411	1,733,675
Total Patrimonio	121,555	92,947
Capital total	2,147,966	1,826,622
Ratio de apalancamiento	94%	95%

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

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (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:

	2014		2013	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo (neto de sobregiros)	28,665	-	10,886	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar:				
Comerciales	1,607,223	-	1,212,671	-
Compañías relacionadas	94,411	-	169,361	-
Otras cuentas por cobrar	7,036	-	8,546	-
Total activos financieros	1,737,335	-	1,401,464	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	-	-	67,719	63,565
Documentos y cuentas por pagar:				
Proveedores	76,689	-	88,589	-
Compañías relacionadas	1,942,450	-	1,498,618	-
Otras cuentas por pagar	35,937	-	26,070	-
Total pasivos financieros	2,055,076	-	1,680,996	63,565

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 de corto y largo plazo generan intereses a las tasas mercado.

6. EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	6,889	6,689
Bancos (1)	57,750	63,947
	64,639	70,636

(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 DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Laboratorios	33,027	147,402
Cadenas farmacéuticas y supermercados	255,782	121,401
Automotores	215,303	69,892
Bancos y entidades financieras	76,052	33,216
Cadenas postales	73,122	24,221
Empresas de imprenta y publicidad	29,327	23,192
Empresas de telecomunicaciones	110,064	7,923
Empresas emisoras de tarjetas de crédito	4,186.00	-
Negocios retail	60,742	-
Otros clientes	874,756	925,514
Subtotal (1)	<u>1,732,361</u>	<u>1,352,761</u>
Provisión por deterioro (2)	<u>(125,138)</u>	<u>(140,090)</u>
	<u><u>1,607,223</u></u>	<u><u>1,212,671</u></u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	1,476,547	85%	1,185,365	88%
Vencido (entre 120 y 1080 días)	255,814	15%	167,396	12%
	<u>1,732,361</u>		<u>1,352,761</u>	

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	140,090	85,883
Incrementos	-	59,504
Utilizaciones	<u>(14,952)</u>	<u>(5,297)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>125,138</u></u>	<u><u>140,090</u></u>

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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
Al 1 de enero de 2013								
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)
Valoren libros	21,472	9,061	2,772	12,296	473,778	4,561	16,326	540,266
Movimiento 2013								
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 de año	(4,873)	(5,053)	(862)	(1,411)	(123,473)	(2,191)	(16,072)	(153,935)
Valoren libros	41,105	64,633	4,792	13,280	413,346	1,639	57,539	596,334
Al 31 de diciembre de 2013								
Costo	47,630	70,301	5,951	15,005	553,923	8,034	111,945	812,789
Depreciación acumulada	(6,525)	(5,668)	(1,159)	(1,725)	(140,577)	(6,395)	(54,406)	(216,455)
Valoren libros	41,105	64,633	4,792	13,280	413,346	1,639	57,539	596,334
Movimiento 2014								
Adiciones	29,547	6,660	5,817	-	21,420	1,971	36,183	101,598
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	-	84	84
Depreciación de año	(9,072)	(5,996)	(704)	(781)	(129,984)	(2,246)	(27,055)	(175,838)
Valoren libros	61,580	65,297	9,905	12,499	304,782	1,364	66,751	522,178
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo	77,177	76,961	11,768	15,005	575,343	10,005	148,212	914,471
Depreciación acumulada	(15,597)	(11,664)	(1,863)	(2,506)	(270,561)	(8,641)	(81,461)	(392,293)
Valoren libros	61,580	65,297	9,905	12,499	304,782	1,364	66,751	522,178

(1) Al 31 de diciembre de 2013 existían gravámenes sobre los vehículos por aproximadamente US\$150,000 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 DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Interés anual</u>		<u>Fecha de Vencimiento</u>	US\$	
	<u>2013</u> %	<u>2013</u> %		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corto plazo</u>					
Banco Bolivariano S.A. (1)	0.00%	9.63%	08/05/2015	-	67,719
<u>Largo plazo</u>					
Banco Bolivariano S.A. (1)	0.00%	9.63%	08/05/2015	-	63,565

- (1) Crédito utilizado para la compra de transporte de paquetería utilizado en la operación, con garantía prendaria de los mismos, ver Nota 8. Esta operación de crédito fue cancelada en marzo de 2014.

10. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar y por pagar -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
IVA en compras	9,330	7,914
Retenciones en la fuente (1)	62,659	56,779
Otros	86	85
	<u>72,075</u>	<u>64,778</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta (1)	41,093	62,412
Impuesto al Valor Agregado	49,905	48,194
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	3,909	3,035
	<u>94,907</u>	<u>113,641</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 DE 2014**
(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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	41,093	62,412
Impuesto a la renta diferido (2):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(7,983)</u>	<u>(2,038)</u>
	<u>33,110</u>	<u>60,374</u>

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	187,603	188,843
Menos - participación a los trabajadores (Nota 11)	<u>(28,140)</u>	<u>(28,326)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	159,463	160,517
Más - gastos no deducibles	<u>27,326</u>	<u>123,173</u>
Base tributaria	186,789	283,690
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u>41,093</u>	<u>62,412</u>
Menos - retenciones en la fuente del año	<u>(62,659)</u>	<u>(56,779)</u>
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>(21,566)</u>	<u>5,633</u>

(2) Impuesto a la renta diferido:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activos que se recuperará dentro de 12 meses	<u>29,396</u>	<u>21,413</u>
	<u>29,396</u>	<u>21,413</u>

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 1 de enero de 2013	24,672
Débito a resultados por impuestos diferidos	(2,038)
Gasto impuesto diferido registrado en cuentas de activos	(1,221)
Al 31 de diciembre de 2013	21,413
Crédito a resultados por impuestos diferidos	7,983
Al 31 de diciembre de 2014	29,396

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

	<u>Activos fijos</u>	<u>De tercio cuentas por cobrar</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos y (pasivos):				
Al 1 de enero de 2013	19,773	7,623	(2,724)	24,672
Movimiento de la año	-	(825)	(1,213)	(2,038)
Impuesto diferido registrado en cuentas de activo	-	-	(1,221)	(1,221)
Al 31 de diciembre de 2013	19,773	6,798	(5,158)	21,413
Movimiento de la año	-	(3,151)	11,134	7,983
Al 31 de diciembre de 2014	19,773	3,647	5,976	29,396

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	164,277	160,517
Impuesto a la renta definitivo	41,093	62,412
Tasa efectiva	25%	39%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2014 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

SEPRICARGA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

locales a partir del año 2013, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a 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.

Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

SEPRICARGA CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>2014</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Beneficios sociales (1)	148,396	373,405	344,078	177,722
Otras provisiones	59,994	274,876	262,514	72,356
	<u>208,390</u>	<u>648,280</u>	<u>606,592</u>	<u>250,078</u>
<u>2013</u>				
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>

(1) Incluye principalmente US\$28,140 (2013: US\$28,326) de la participación laboral, ver Nota 16.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Sollaser Soluciones Laser S.A.	Administración	Comercial	<u>94,411</u>	<u>169,361</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Urbano Express S.A. RAPIEXX (1)	Accionista	Comercial	<u>1,942,450</u>	<u>1,498,618</u>

(1) Incluye dividendos por pagar por US\$ 223,441 (2013: US\$123,298).

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

<u>Tipo de transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Reembolsos de gastos y nómina:</u>		
Urbano Express S.A. RAPIEXX	1,649,680	1,409,556
<u>Dividendos pagados: (2)</u>		
Urbano Express S.A. RAPIEXX	-	457,799
<u>Servicios prestados: (1)</u>		
Urbano Express S.A. RAPIEXX	309,827	283,222
Solulaser Soluciones Laser SA	86,917	-

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

(2) Durante los años 2014 y 2013, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	123,298	459,723
Dividendos declarados	100,143	121,374
Dividendos pagados	-	(457,799)
Saldo al final	<u>223,441</u>	<u>123,298</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Vida laboral promedio remanente	7,3	7,4
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	29,72%	8,90%

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

SEPRICARGA CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	32,340	17,789	6,932	3,442
Costo por servicios corrientes	18,278	13,218	4,600	2,669
Costo por intereses	2,264	4,683	479	821
Pérdidas actuariales	536	-	1,880	-
Beneficios pagados	-	-	(1,612)	-
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(9,674)</u>	<u>(3,350)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>43,744</u>	<u>32,340</u>	<u>12,279</u>	<u>6,932</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	18,278	13,218	4,600	2,669
Costo por intereses	2,264	4,683	479	821
Beneficios pagados	-	-	(1,612)	-
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(9,674)</u>	<u>(3,350)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>10,868</u>	<u>14,551</u>	<u>3,467</u>	<u>3,490</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 400 participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSLegal

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

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

“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 socios.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Alquiler de vehiculos - abastecimientos	1,290,093	-	1,290,093
Sueldos y salarios	960,568	107,120	1,067,688
Beneficios sociales	370,708	37,106	407,814
Movilidades	225,772	3,311	229,083
Otros	170,939	23,761	194,700
Alquileres de oficinas	184,013	-	184,013
Depreciaciones	169,858	5,948	175,806
Mantenimiento activos fijos	156,670	-	156,670
Fletes	131,983	-	131,983
Combustible, lubricantes y repuestos	111,464	80	111,544
Alimentación	104,291	5,953	110,244
Comunicaciones	70,945	10,130	81,075
Seguros	62,161	-	62,161
Participación trabajadores	26,720	1,420	28,140
Honorarios a terceros	5,539	16,817	22,356
Legales	2,589	603	3,192
	<u>4,044,314</u>	<u>212,248</u>	<u>4,256,562</u>

SEPRICARGA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(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
Participación trabajadores	26,892	1,434	28,326
Alquiler de vehículos - abastecimientos	961,712	-	961,712
Beneficios sociales	322,414	38,582	360,996
Movilidades	267,849	3,855	271,704
Depreciaciones (Nota 8)	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
Alimentación	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>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 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.

* * * *