EBF CARGO CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011

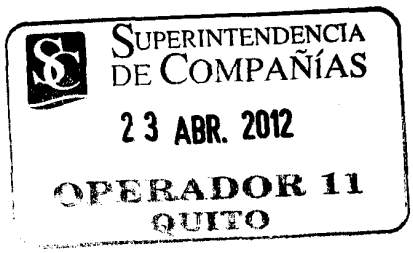
Con el Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

EBF CARGO CIA. LTDA.

C O N T E N I D O:

	PAGINAS
Informe del Auditor Independiente	3-4
Balance General	*5*
Estado de Resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-15



CPA
Paúl A. Alvarez Molina
AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A los señores accionistas de

EBF CARGO CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de EBF CARGO Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, realicemos un plan de auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

3. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

   Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de EBF CARGO Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y, de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

Asunto de Énfasis.

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente: Con fecha 12 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 aprobó la aplicación de la Normativa NIIF para PYMES, para aquellas entidades que, cuenten con activos totales inferiores a USD4,000,000; registren un valor bruto de ventas anuales inferior a USD5,000,000 y tengan menos de 200 trabajadores siempre que no se encuentren inscritas en el Registro del Mercado de Valores y que no actúe como constituyente u originador en un contrato fiduciario.

6. Tal como lo indica la resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, y con lo mencionado en la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011 las entidades que sean catalogadas como PYMES, deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del año 2012.

   Además, se establece al año 2011, como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del año 2011.

7. De acuerdo con esta normativa, EBF CARGO Cía. Ltda., se encuentra en el tercer grupo (año de aplicación 2012), sin embargo, a la fecha de presentación del presente dictamen, se nos proporcionó el cronograma de implementación de NIIFs, el cual a la fecha se encuentra en plena implementación..

Informe sobre Otros Requisitos Legales y Normativos

8. El Informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, DM, 30 de Marzo del 2012

C.P.A. Paúl A. Álvarez Molina
Reg. SC-RNAE No. 411
Reg. FNCE No.29.524

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

EBF CARGO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

Activo	Notas	2010	2011	Variación
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalente de Caja	3	234.322	203.541	-30.781
Cuentas por Cobrar	4	1.175.715	1.309.998	134.283
Gastos pagados por Anticipado	5	22.031	42.331	20.300
Total Activo Corriente		**1.432.068**	**1.555.870**	**123.802**
Propiedad Planta y Equipo	6	150.858	175.324	24.467
Otros Activos	7	12.134	6.808	-5.326
Total Activo No Corriente		**162.992**	**182.132**	**19.141**
Total Activo		**1.595.060**	**1.738.002**	**142.942**
Pasivos y Patrimonio de los accionistas				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Bancarias	8	127.929	196.438	68.509
Cuentas por Pagar	9			
Proveedores		894.865	908.898	14.033
Gastos Acumulados por Pagar		189.281	176.588	-12.693
Deudas con socios y terceros		155.109	134.260	-20.848
Total Pasivo		**1.367.183**	**1.416.184**	**49.001**
Patrimonio de los Accionistas				
Capital Social	10	10.000	32.947	22.947
Aportes para futuras capitalizaciones		23.998	1.051	-22.947
Reserva legal	11	5.000	5.000	0
Reserva Facultativa		2.500	2.500	0
Resultados Acumulados		39.221	131.403	92.182
Resultado del ejercicio		147.158	148.917	1.759
Total Patrimonio		**227.877**	**321.818**	**93.941**
Total Pasivo más Patrimonio		**1.595.060**	**1.738.002**	**142.941**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

EBF CARGO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Por los períodos terminados Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2010	2011	Variación
Ingresos	12			
Operacionales		1.056.136	1.292.735	236.599
No operacionales		62.285	12.275	-50.010
Total Ingresos		**1.118.422**	**1.305.011**	**186.589**
Costos y Gastos	13			
Costos operativos		567.526	723.787	156.261
Administración		281.297	351.305	70.009
Ventas		56.239	57.933	1.693
Gastos financieros		4.768	13.869	9.101
Cuentas de cuadre		54.908	40	-54.868
Otros Gastos		6.526	9.161	2.635
Total Gastos Operacionales		**971.264**	**1.156.094**	**184.830**
UTILIDAD		**147.158**	**148.917**	**1.759**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EBF CARGO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	1.085.565,62
Pagado a proveedores y empleados	(1.048.589,34)
Intereses recibidos	1.223,89
Intereses pagados	(12.407,72)
15% participación trabajadores	(22.073,68)
Impuesto a la renta	(17.285,89)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**(13.567,12)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades planta y equipo	(75.589,68)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	10.714,29
Compra de intangibles	
Producto de la venta de intangibles	
Documentos por cobrar largo plazo	-
Compra de inversiones permanentes	
Compra de inversiones temporales	
Producto de la venta de inversiones temporales	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(64.875,39)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	68.508,82
Porción corriente deuda largo plazo	
Préstamos a largo plazo	(20.847,30)
Aporte futuras Capitalizaciones	
Dividendos pagados	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	**47.661,52**
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(30.780,99)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	234.321,93
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**203.540,94**

EBF CARGO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

Nombre de la Cuenta	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**10.000,00**	**23.998,23**	**5.000,00**	**2.500,00**	**131.402,75**	**172.900,98**
						-
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	22.947,00	- 22.947,00				-
RESERVA LEGAL						-
RESERVA FACULTATIVA						-
UTILIDADES DEL PRESENTE EJERCICIO 2011					148.916,73	148.916,73
						-
						-
						-
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	**32.947,00**	**1.051,23**	**5.000,00**	**2.500,00**	**280.319,48**	**321.817,71**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

(1) Identificación y objeto social de la Compañía

Descripción del Negocio y Operación

EBF CARGO CIA. LTDA. Es una Compañía de Responsabilidad Limitada constituida en la República del Ecuador en agosto 09 del 2002, su actividad principal es realizar actos y contratos propios de una agencia de carga; preparación y tramitación de documentos relacionados con las actividades de importación y exportación de bienes o servicio.

Entorno Económico

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decreta la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2004, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en tres años, en el año 2000 fue del 94%, en el año 2002 fue del 10% y en el año 2003 fue del 7%, los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

(2) Principales principios y/o criterios contables

Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos del efectivo en caja y bancos.

Provisión cuentas incobrables

La Compañía procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno que es del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar comerciales, sin que la provisión acumulada no exceda del 10% del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

Gastos pagados por anticipado

La Compañía mantiene como práctica contable registrar en esta cuenta las retenciones en la fuente que le han sido aplicadas, así como el saldo del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado IVA pagado en compras.

Activos fijos depreciables

Los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes; de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Esto es de 20 años para Edificios, 10 años para Maquinaria y Equipo, Equipo de Oficina, y Muebles y Enseres, 5 años para Vehículos, y 3 años para Equipo de Computación.

(3) CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El siguiente es un resumen de caja y equivalentes de caja al 31 de diciembre del 2011:

	2010	2011	Variación
Caja	6.000	800	-5.200
Saldos en cuentas corrientes	228.322	202.741	-25.581
Total	**234.322**	**203.541**	**-30.781**

(4) CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011:

	2.010	2.011	Variación
Clientes	1.192.619	1.345.705	153.086
Personal	6.487	1.141	-5.346
Provisión Incobrables	-23.391	-36.848	-13.457
Total	**1.175.715**	**1.309.998**	**134.283**

Las cuentas por cobrar tienen un plazo de acuerdo a las negociaciones acordadas y no generan intereses.

(5) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011, los gastos pagados por antecipados se detallan así:

	2.010	2.011	Variación
Otros anticipos	1.380	156	-1.224
Retenciones en Fuente	15.615	0	-15.615
Iva rentenido	5.035	0	-5.035
Anticipo Impuesto a la Renta	0	20.312	20.312
Credito Tributario	0	21.863	21.863
Total	**22.031**	**42.331**	**20.301**

(6) EQUIPOS Y MOBILIARIO, NETO

El detalle de equipos y mobiliario al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	2010	2011	Variación
Equipos de Computación	27.337	33.764	6.427
Equipos de Oficina	18.488	18.488	0
Muebles y Enseres	20.950	21.220	270
Vehículos	161.709	230.304	68.595
Equipos	55.228	55.526	298
Programas de Computación	21.301	21.301	0
Total	**305.013**	**380.602**	**75.589**
Depreciaciones	-154.154	-205.277	-51.123
Total	**150.859**	**175.324**	**24.465**

El movimiento de propiedades y equipo neto al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Saldo inicial al 01 de enero de 2011	150.859
Adiciones	229.742
Depreciación	-205.277
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**175.324**

(7) OTROS ACTIVOS

Un resumen de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	2.010	2.011	Variación
Cargos Diferidos	8.234	2.808	-5.426
Amortización	0	0	0
Garantías	3.900	4.000	100
Total	**12.134**	**6.808**	**-5.326**

(8) OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	2.010	2.011	Variación
Prestamo Diners Club	558	0	558
Sobregiro Bancario	127.371	196.438	-69.067
Total	**127.929**	**196.438**	**-68.509**

(9) CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011:

	2.010	2.011	Variación
Proveedores	844.864	908.898	-64.034
Cuentas por pagar a clientes	50.000	0	50.000
Obligaciones fiscales	16.304	7.724	8.581
Anticipos de clientes	4.084	0	4.084
Deudas con trabajadores	27.806	36.948	-9.142
Deudas con socios	142.007	121.160	20.847
Deudas de terceros	13.100	13.100	0
Otras	122.826	122.826	0
Deudas con el IESS	18.260	9.090	9.170
Total	**1.239.252**	**1.219.746**	**19.506**

(10) CAPITAL SOCIAL

El capital social de **EBF CARGO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 es de USD **32.947.00** dividido en acciones ordinarias y nominativas.

(11) RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías las compañías transferirán el 10% de la utilidad neta como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(12) INGRESOS

En esta cuenta se registra los valores que la Compañía ha obtenido por los siguientes conceptos:

	2.010	2.011	Variación
Servicios	1.056.136	1.292.735	236.599
Comisiones	62.285	12.275	-50.010
Total	**1.118.422**	**1.305.011**	**186.589**

(13) COSTOS Y GASTOS

En estas cuentas se registran todos los desembolsos que la compañía ha registrado por los conceptos que a continuación se detalla:

	2.010	2.011	Variación
Costos operativos	567.526	723.787	156.261
Adminstracion	281.297	351.305	70.008
Ventas	56.239	57.933	1.694
Gastos financieros	4.768	13.868	9.100
Cuentas de cuadres	54.908	40	-54.868
Otros Gastos	6.527	9161	2634
Total	**971.264**	**1.156.094**	**184.830**

(14) IMPUESTO A LA RENTA

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en el Banco a través de aumentos en el capital accionario. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 24% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por el año 2011 está abierta a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(15) EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe (30 de Marzo del 2012), no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía.

(16) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1° de enero del 2009; sin embargo, con la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre/2008, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, determinándose como periodo de transición el ejercicio económico del año 2009 hasta 2011, dependiendo del nivel o condiciones determinadas, donde se ubiquen las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías, además de otras especificaciones pertinentes.

b) Mediante la publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entrarán en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.