

Yobel Logistic S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Yobel Logistic S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3893
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
Yobel Logistic S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

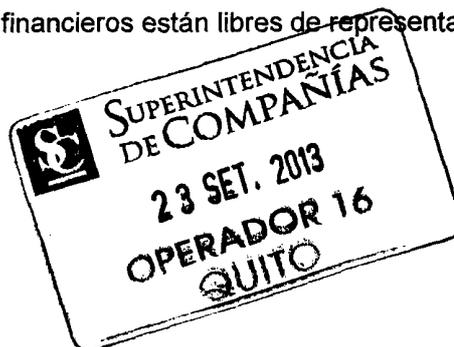
Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Yobel Logistic S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Yobel Logistic S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Yobel Logistic S.A.**, de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2012, se emitirá por separado.

Junio, 17 del 2013
Quito, Ecuador




Verónica Córdova
CPA No. 28.057

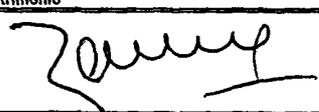
 **Grant Thornton**  **Drag Ecuador Cía. Ltda.**
RNAE No. 322

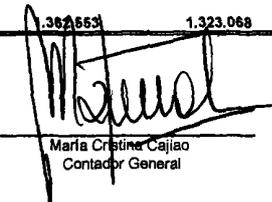
Yobel Logistic S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011	2010
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	67.600	155.877	131.773
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	399.512	388.176	94.627
Inventarios		15.940	11.522	14.065
Activos por impuestos corrientes	9	143.490	108.589	47.130
Total activo corriente		626.542	664.164	287.595
No corriente				
Propiedad y equipo	10	654.285	583.823	425.519
Activos por impuestos diferidos	15 (c)	6.526	3.181	929
Otros activos no corrientes	11	75.200	71.900	42.490
Total activo no corriente		736.011	658.904	468.938
Total activos		1.362.553	1.323.068	756.533
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Obligaciones con instituciones financieras y otras	12	160.531	304.982	166.375
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	267.690	448.680	171.126
Obligaciones acumuladas	14	185.863	162.208	84.194
Pasivos por impuestos corrientes	15 (b)	95.454	39.915	68.462
Total pasivo corriente		709.538	955.783	490.157
No corriente				
Obligaciones con instituciones financieras y otras	12	21.477	12.479	
Beneficios laborales definidos	16	48.632	32.798	29.229
Pasivos por impuestos diferidos	15 (c)	16.369	11.978	7.700
Total pasivo no corriente		86.478	57.255	36.929
Patrimonio				
Capital social		131.000	131.000	131.000
Reservas		49.673	24.322	17.704
Resultados acumulados		385.564	154.708	80.743
Total patrimonio	17	566.537	310.030	229.447
Total pasivos y patrimonio		1.362.553	1.323.068	756.533


Luis Daniel Zavalaga
Representante legal


Maria Cristina Cajiao
Contador General

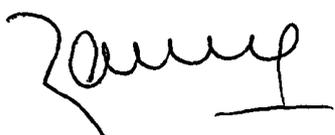
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

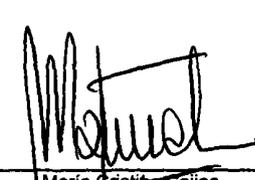
Yobel Logistic S.A.

Estados del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	18	7.071.713	5.554.397
Costo de ventas y prestación de servicios	19	5.895.154	4.699.850
Margen bruto		1.176.559	854.547
Otros ingresos	20	21.926	14.977
Gastos de administración	21	760.541	687.784
Gastos de ventas	22	72.796	74.480
Gastos financieros		21.346	15.142
Ganancia antes de impuesto a la renta		343.802	92.118
Impuesto a la renta	15 (a)	87.295	25.938
Resultado integral del periodo		256.507	66.180


Luis Daniel Zavalaga
Representante legal


María Cristina Cajiao
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Yobel Logistic S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Reserva legal y facultativa	Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	131.000	17.704	(28.004)		112.664	233.364
Reestimación de vida útil propiedad y equipo (NIC 16)				32.083		32.083
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)				(29.229)		(29.229)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)				(6.771)		(6.771)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	131.000	17.704	(28.004)	(3.917)	112.664	229.447
Transferencia a resultados acumulados			112.664		(112.664)	-
Reestimación de vida útil propiedad y equipo (NIC 16)				19.999		19.999
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)				(3.569)		(3.569)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)				(2.027)		(2.027)
Resultado integral del periodo					66.180	66.180
Reserva legal		6.618			(6.618)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	131.000	24.322	84.680	10.486	59.582	310.030
Transferencia a resultados acumulados			59.562		(59.562)	-
Resultado integral del periodo					256.507	256.507
Reserva legal		25.651			(25.651)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012 en NIIF	131.000	49.973	144.222	10.486	230.856	566.537


Luis Daniel Zavalaga
Representante legal


Maria Cristina Cajiao
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Yobel Logistic S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	7.082.303	5.275.825
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(6.887.728)	(5.162.018)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	194.575	113.807
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo neto	(147.399)	(240.789)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(147.399)	(240.789)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
(Disminución) Aumento de obligaciones con instituciones financieras	(135.453)	151.086
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(135.453)	151.086
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(88.277)	24.104
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	155.877	131.773
Saldo final de efectivo en caja y bancos	67.600	155.877



Luis Daniel Zavalaga
Representante legal



María Cristina Cajiao
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Yobel Logistic S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,

con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	256.507	66.180
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciación	76.937	67.346
Jubilación patronal y desahucio	15.834	3.569
Provisión por participación trabajadores	60.486	16.256
Provisión por impuesto a la renta corriente y diferido	87.295	25.938
Baja activos fijos		15.139
Provisión por baja de retenciones	19.391	
Ajustes resultados acumulados		14.403
Resultado conciliado	516.450	208.831
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(11.336)	(293.549)
(Aumento) Disminución de inventarios	(4.418)	2.543
Aumento de impuestos corrientes	(57.637)	(63.711)
Aumento de otros activos no corrientes	(3.300)	(29.410)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(180.990)	277.554
(Disminución) Aumento de obligaciones acumuladas	(36.829)	61.756
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(27.365)	(50.207)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	194.575	113.807


Luis Daniel Zavalaga
Representante legal


María Cristina Cajiao
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros

Yobel Logistic S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

La Compañía fue constituida mediante Escritura Pública ante el Notario Tercero del Cantón Quito, el 6 de noviembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 17 de diciembre del 2002, iniciando operaciones en julio del año 2003. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Es una compañía vinculada a la Corporación Multilatina YOBEL cuya matriz se encuentra ubicada en Perú, la cual, brinda servicios de Supply Chain Management en toda la Región de Latinoamérica.

2. Operaciones

La Compañía se dedica principalmente a prestar servicios de actividades logísticas en general, cubriendo actividades de almacenamiento, administración de inventarios, despacho de mercadería y demás afines, prestar asesoramiento en operaciones logísticas e industriales.

La distribución la hace a través de la contratación de prestadores de servicios de distribución independientes.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Yobel Logistic S.A.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedades y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

Yobel Logistic S.A.

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil y valores residuales de la propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Hipótesis empleadas en el cálculo de beneficios laborales post - empleo

Los estudios de beneficios laborales post empleo se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura basada en bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía de acuerdo a estadísticas de la población asalariada del país corregida a la realidad de la Compañía.

La tasa de conmutación actuarial es del 4% conforme lo dispone la Ley publicada en el registro oficial No, 650 del 28 de agosto del 2002; considerando que esta tasa de conmutación resulta de considerar que probablemente los salarios se ajusten anualmente a una tasa promedio del 3%; considerando la tasa de descuento de los bonos de gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años es del 8.68% anual para los años 2012 y 2011.

Yobel Logistic S.A.

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de las personas que laboran en la Compañía, clasificadas por sexo, tiempo de servicio y edad.

e) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Yobel Logistic S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiere son clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros

Reconocimiento de activos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, de acuerdo a cuando existe la transferencia del riesgo y el beneficio al comprador, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que las transacciones no incluyen operaciones de financiamiento.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de

Yobel Logistic S.A.

“gastos operacionales”. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

g) Inventarios

Los inventarios corresponden a material de empaque que son consumidos en el proceso de la prestación del servicio de almacenaje, los cuales son valorizados a su costo.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), transporte; almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Yobel Logistic S.A.

La Compañía utiliza la misma fórmula del costo para todos los inventarios. El costo se determina sobre la fórmula de promedio ponderado.

h) Propiedad y equipo

Son reconocidos como propiedad y equipo aquellos bienes que se usan en la generación de energía o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedad

Todas las propiedades se encuentran registradas a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Equipos

El equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo. El costo de propiedad y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil

Yobel Logistic S.A.

restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados

i) Depreciación de propiedad y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad y equipo:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Maquinaria y equipo de bodega	10 y 18	10%
Equipo de computación	3	10%
Vehículos	4	20%
Muebles y enseres	8	
Instalaciones en propiedades de terceros	10	

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio

Yobel Logistic S.A.

presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

j) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Yobel Logistic S.A.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito 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 la tasa de descuento de los bonos de gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años es del 8.68% anual en el 2012 y 2011. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 los resultados del periodo en el que surgen.

Yobel Logistic S.A.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

l) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios de logística en general y administración de inventarios.

m) Costos de venta

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de material de empaque o prestaciones de servicios, como son: sueldo y salarios, beneficios a empleados, depreciaciones, mantenimiento y reparaciones, reparto, arriendos, fletes, servicios de distribución, vigilancia, servicios básicos, reembolso, vigilancia, entre otros.

n) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la

Yobel Logistic S.A.

Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con partes relacionadas.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras del país.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

j) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Yobel Logistic S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos en la misma normativa de acorde a lo

Yobel Logistic S.A.

dispuesto en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición):

Conciliación del patrimonio de NEC a NIIF al inicio del periodo de transición (1-ene-2011)	Capital Social	Reserva legal y facultativa	Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados		Total
				Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 1 de enero del 2011 en NEC	131.000	17.704	(16.738)		101.398	233.364
Reestimación de vida útil de propiedad y equipo (NIC 16)				32.083		32.083
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)				(29.229)		(29.229)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)				(6.771)		(6.771)
Saldos al 1 de enero de 2011 en NIIF	131.000	17.704	(16.738)	(3.917)	101.398	229.447

Yobel Logistic S.A.

Conciliación del patrimonio de NEC a NIIF al final del periodo de transición (31-dic-2011)	Capital Social	Reserva legal y facultativa	Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados		Total
				Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NEC	131.000	24.322	78.042		66.180	299.544
Ajustes al inicio del periodo de transición:						
Reestimación de vida útil propiedad y equipo (NIC 16)				32.083		32.083
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)				(29.229)		(29.229)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)				(6.771)		(6.771)
Ajustes al final del periodo de transición:						
Reestimación de vida útil propiedad y equipo (NIC 16)				19.999		19.999
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)				(3.569)		(3.569)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)				(2.027)		(2.027)
Saldos al 31 de diciembre de 2011 en NIIF	131.000	24.322	78.042	10.486	66.180	310.030

Al 31 de diciembre del 2011, se presentaron los siguientes ajustes por conversión a NIIF correspondientes a dicho periodo, sin embargo, la administración consideró que los mismos no debían afectar el Resultado del año y registró todos los efectos contra la cuenta patrimonial, Resultados Acumulados por Adopción de NIIF por primera vez:

	Valor
Reestimación de vida útil propiedad y equipo (NIC 16)	19.999
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	(3.569)
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	(2.027)
Total	14.403

b) Explicaciones de las principales diferencias

Propiedad y equipo

La compañía bajo NEC tenía registrado sus propiedades y equipos al costo histórico. Adicionalmente, su vida útil se encontraba determinada de acuerdo a los porcentajes establecidos por la autoridad tributaria que no reflejaban necesariamente la vida útil estimada de los bienes dentro de la Compañía.

Reconocimiento de beneficios a empleados

De acuerdo a las políticas de la Compañía y de acuerdo a la NIC 19 - Beneficios a los Empleados ha procedido a registrar una provisión para beneficios definidos de acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en base al estudio actuarial practicado por un perito calificado.

Yobel Logistic S.A.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.
- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda “Entidades de inversión”: Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

Yobel Logistic S.A.

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
 - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Yobel Logistic S.A.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

La Gerencia General y la Jefatura de Administración y Finanzas son los responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua.

El principal riesgo de la compañía es la concentración de ventas en un cliente principal que constituye más de las tres cuartas partes de las ventas, pero que sin embargo al ser un cliente corporativo, se tiene planificada una relación de largo plazo.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos de Mercado

- Riesgo de costos de factores.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, esto se debe a que los costos de los factores comprendidos por el arriendo de maquinarias, sueldos, mantenimientos de instalaciones y combustibles, no han variado significativamente en el tiempo, en tal sentido no se evidencia posibles volatilidades de los costos que causen pérdidas significativas. Los costos por incrementos de la mano de obra son trasladados con incrementos en las tarifas de los clientes.

- Riesgos de precios de servicios.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

- Riesgo de demanda.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo ya que su demanda y crecimiento se ve asegurado por el crecimiento del cliente principal GRUPO TRANSBEL, el cual asegura un crecimiento de su demanda para los próximos años.

- Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba. De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

Yobel Logistic S.A.

- a. Año 2012 4.16%
- b. Año 2011 5.41%.

- Riesgo de tasa de interés.-

La Compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, la compañía mantiene obligaciones financieras con vencimiento corriente y a largo plazo con tasas de interés fija, la cual exime a la Compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de intereses.

- Riesgo de crédito.-

El principal riesgo de la compañía es la concentración de las cuentas por cobrar en un cliente principal, Grupo Transbel, que constituye más de las tres cuartas partes de las ventas.

La Gerencia considera que el riesgo de crédito de la Compañía se encuentra mitigado dada la solvencia y reconocido prestigio nacional e internacional del Grupo Transbel, lo cual a su vez se suma al hecho de ser un cliente corporativo en toda la región de Latinoamérica con la que se tiene planificada una relación de largo plazo. Adicionalmente existe una política comercial intensiva para extender los servicios a nuevos clientes, lo cual se refleja en la baja de la concentración de las ventas: 88% de las ventas totales del año 2012 fueron al Grupo Transbel, cuando el año anterior, 2011, ascendió a 94%.

b) Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de calidad de servicio.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, maquinaria y equipos.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, debido a que tiene sus propiedad, maquinaria y equipo asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc. Además tiene un área de Aseguramiento de Calidad que brinda un servicio de mantenimiento adecuado que permite tener los activos en buen estado de funcionamiento y evitando su obsolescencia.

Yobel Logistic S.A.

c) Riesgos de Liquidez

La administración es prudente frente al riesgo de liquidez y busca mantener suficiente efectivo proveniente de sus actividades de operación, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. En cuanto a las cobranzas con el cliente principal estas no superan los cuarenta y cinco días después de la facturación, lo cual asegura la fuente más importante de efectivo de la operación.

La gerencia se asegura que no exista una alta concentración de vencimientos de deuda en un mismo período, reduciendo así el riesgo de financiamiento

El nivel de endeudamiento de YOBEL LOGISTIC S.A al cierre del año se concentra en el financiamiento con su principal cliente GRUPO TRANSBEL y entidades bancarias. Este nivel de endeudamiento fue necesario para la adquisición de la infraestructura requerida para la prestación de sus servicios, y la gerencia considera que los flujos necesarios para su liquidación están cubiertos con las actividades propias del giro del negocio.

Actualmente, hay una programación consecutiva de pagos para amortizar el total de la deuda con su principal cliente a través de un cronograma de pagos acordado con vencimiento en diciembre del año 2013 y los préstamos con las entidades financieras con el Banco Pichincha principalmente se solicitaron para financiar capital de trabajo necesario para la expansión de nuestra infraestructura a fin de atender adecuadamente el crecimiento de nuestro principal cliente y apuntar a expandirnos con otros clientes y está programado a ser cubierto con el flujo propio de la operación a vencer en setiembre del 2014.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2012		Total (US\$)
	<u>Año de vencimiento</u>		
	2013	2014-2015	
Instituciones financieras	43.069	21.477	64.546
Grupo Transbel	117.462		117.462
Total	160.531	21.477	182.008

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2011		Total (US\$)
	<u>Año de vencimiento</u>		
	2012	2013-2015	
Instituciones financieras	105.857	12.479	118.336
Grupo Transbel	199.125		199.125
Total	304.982	12.479	317.461

Yobel Logistic S.A.

d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en la prestación de servicios.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	1.400	1.400
Instituciones financieras:		
Banco Pichincha C.A.	44.686	120.635
Banco de la Producción S.A.	21.514	33.842
	<u>66.200</u>	<u>154.477</u>
Total	<u>67.600</u>	<u>155.877</u>

El efectivo en caja y bancos no tiene restricciones de uso.

8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Yobel Logistic S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes (1)	385.006	372.482
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos entregados	13.834	15.300
Empleados	456	148
Otras cuentas por cobrar	216	246
	<u>14.506</u>	<u>15.694</u>
Total	<u>399.512</u>	<u>388.176</u>

(1) La composición de las cuentas por cobrar comerciales fue:

<u>Cliente</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cervecería Nacional	251.796	1.327
Logísticos Integrados Cia. Ltda.	25.863	0
Ecobike	24.729	0
Allbikes	17.447	3.429
Icesa	17.200	0
Novopan del Ecuador	14.082	38.607
Calza Cuero	8.306	0
Unilimpio	6.814	4.813
Int Food Services Corp	5.385	0
Glamourtex	4.632	4.147
Kimberly Clark Ecuador	4.186	12.096
Grupo Transbel (i)	2.318	281.405
Casasia Representaciones y Proyectos S.A.	1.009	5.253
Otras de menor valor	1.239	21.405
Total	<u>385.006</u>	<u>372.482</u>

(i) La Compañía tiene como principal cliente al GRUPO TRANSBEL cuya prestación de servicio es el almacenamiento, custodia, administración y distribución de sus productos de las marcas L'bel y Esika a nivel nacional.

La Compañía está diversificando sus servicios incluyendo a otros clientes a los que les brinda servicios similares de almacenamiento y distribución y trabajos específicos de maquila. Estos nuevos clientes son: Cervecería Nacional, Dinadec S.A., Icesa S.A., Whirlpool Ecuador S.A., Ecobike S.A., Novopan del Ecuador S.A., Juan K Logistics Servicios Logísticos, All Bike Cia Ltda, Unilimpio, Glamourtex, entre otros.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas; siendo la política de crédito máximo a 90 días. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Yobel Logistic S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	209.066	339.961
Cartera vencida entre 1 y 360 días	167.418	32.521
Cartera vencida mayor a 1 año	8.522	
	<u>385.006</u>	<u>372.482</u>

9. Activos por impuestos corrientes

Corresponde al crédito tributario de impuesto a la renta que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascienden a US\$143.490 y US\$108.589 respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2012, incluye US\$19.390 como provisión por baja del crédito tributario del año 2010 que es considerado como irrecuperable, dicho valor fue registrado de acuerdo a la estimación del abogado de la Compañía (nota 24).

10. Propiedad y equipo- Neto

El movimiento de las propiedades y equipos neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>			
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al final del año</u>
<i><u>Depreciables:</u></i>				
Adecuaciones	52.066	7.325		59.391
Muebles de oficina	27.054	2.490		29.544
Equipo de computo	94.660	11.217		105.877
Maquinaria y equipo	588.136	126.367		714.503
Vehículos	24.588			24.588
	<u>786.504</u>	<u>147.399</u>		<u>933.903</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>				
Adecuaciones	(19.983)		(5.256)	(25.239)
Muebles de oficina	(9.622)		(3.190)	(12.812)
Equipo de computo	(58.603)		(16.526)	(75.129)
Maquinaria y equipo	(110.741)		(47.033)	(157.774)
Vehículos	(3.732)		(4.932)	(8.664)
	<u>(202.681)</u>		<u>(76.937)</u>	<u>(279.618)</u>
Total propiedad y equipo neto	583.823	147.399	(76.937)	654.285

Yobel Logistic S.A.

2011						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Depreciación	Reclasificación	Saldo al final del año
Depreciables:						
Construcciones en curso	5.690				(5.690)	0
Adecuaciones	46.376				5.690	52.066
Muebles de oficina	22.109	4.945				27.054
Equipo de computo	73.074	22.480	(894)			94.660
Maquinaria y equipo	404.832	188.776	(5.472)			588.136
Vehículos	13.000	24.588	(13.000)			24.588
	565.081	240.789	(19.366)			786.504
Depreciación acumulada						
Adecuaciones	(14.777)			(5.206)		(19.983)
Muebles de oficina	(6.619)			(3.003)		(9.622)
Equipo de computo	(42.663)		89	(16.029)		(58.603)
Maquinaria y equipo	(72.005)			(38.736)		(110.741)
Vehículos	(3.498)		4.138	(4.372)		(3.732)
	(139.562)		4.227	(67.346)		(202.681)
Total propiedad y equipo neto	425.519	240.789	(15.139)	(67.346)		583.823

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene prendas industriales de bienes muebles por US\$107.628 por las operaciones de crédito mantenidas con instituciones financieras (véase nota 12):

11. Otros activos no corrientes

El detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Dexicorp S.A. (1)	63.500	63.500
Duelcorp S.A. (1)	8.840	
Industrial Banife (1)		6.300
Otros menores	2.860	2.100
Total	75.200	71.900

(1) Corresponde principalmente a garantías entregadas por alquiler de bodegas y departamentos utilizados por la Compañía.

Yobel Logistic S.A.

12. Obligaciones con instituciones financieras y otros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las obligaciones con instituciones financieras y otros son como sigue:

2012			
<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Instituciones financieras:			
Banco Pichincha C.A. (1)	11,21%	09/04/2014	52.067
Banco Capital	11,23%	17/05/2015	12.479
			64.546
Otras::			
Grupo Transbel (2)		31/12/2013	117.462
Total			182.008
Menos porción corriente			160.531
Total porción largo plazo			21.477

- (1) La Compañía mantiene garantías entregadas por la obligación financiera existente tal como se detalla en la nota 10.
- (2) Corresponde a cuentas pendientes de pago por préstamos recibidos en efectivo y por facturas emitidas a Grupo Transbel por pérdida de mercadería de acuerdo al contrato de deuda firmado entre las Compañías con fecha 30 de abril del 2012.

2011			
<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Instituciones financieras:			
Banco Pichincha C.A.	11,20%	09/04/2014	100.000
Banco Capital	11,23%	17/05/2015	16.718
Interés			1.618
			118.336
Otras:			
Grupo Transbel		31/12/2013	199.125
Total			317.461
Menos porción corriente			304.982
Total porción largo plazo			12.479

Yobel Logistic S.A.

13. Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (1)	190.658	226.266
Otras cuentas por pagar:		
Grupo Transbel	64.282	51.525
Anticipo de clientes (2)	7.430	165.400
Otros	5.320	5.489
	<u>77.032</u>	<u>222.414</u>
Total	267.690	448.680

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

(1) Un detalle de proveedores locales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Proveedores</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Grupasa	41.850	
Grupo Transbel	27.096	14.087
Overall S.A	16.308	
Córdova Morillo Fernando Jose	9.143	
Silva Monserrate Víctor Emilio	7.443	
Storage System Duquematrix Cia	5.949	15.933
Delpyg S.A.	5.486	
Chango Guachi Edwin	4.943	9.264
Escobar Ruiz Cia. Ltda.	4.745	2.893
Sosa Torres Willan Roberto	4.616	
W.A. Etiquetas Internacionales	3.159	
Fulltrading S.A.	3.158	2.255
Tecnoaces		21.438
Corrugadora Nacional Cransa S.A.		17.754
Tramacoexpress Cia. Ltda		7.278
Otros menores	56.762	135.364
Total	190.658	226.266

(2) Corresponde a un anticipo entregado el 15 de diciembre del 2011 por el cliente Grupo Transbel para las operaciones normales de acuerdo al contrato de prestación de servicios.

Yobel Logistic S.A.

14. Obligaciones acumuladas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las obligaciones acumuladas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	113.414	103.586
Participación trabajadores (1)	60.486	16.256
Salario digno	11.963	41.807
Sueldos		557
Total	185.863	162.206

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	16.256	19.705
Provisión del año	60.486	16.256
Pagos	(16.256)	(19.705)
Saldo final del año	60.486	16.256

15. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Yobel Logistic S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	403.242	108.374
15% participación a trabajadores	60.486	16.256
Utilidad después de participación a trabajadores	342.756	92.118
Más: Gastos no deducibles	71.774	25.136
Menos: Pago a trabajadores discapacitados	(39.534)	(34.520)
Base imponible	374.996	84.761
Impuesto a la renta causado	86.249	20.343
Anticipo calculado	36.865	25.938
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	86.249	25.938
Menos anticipos de impuesto a la renta		
Menos retenciones de impuesto a la renta	140.540	88.292
Menos crédito tributario de años anteriores	108.589	46.235
Crédito tributario a favor de la Compañía (nota 9)	(162.880)	(108.589)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	86.249	25.938
Impuesto a la renta diferido	1.046	
Gasto impuesto a la renta del año	87.295	25.938

El gasto por impuesto a la renta del año 2012 en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	79.075
Más: Gastos no deducibles	4.82%	16.028
Menos: Pago a trabajadores discapacitados	(2.65%)	(9.094)
Tasa impositiva efectiva	25.16%	86.009

Yobel Logistic S.A.

El impuesto a la renta corresponde al mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, que al 31 de diciembre de 2011 este último se convirtió en el pago definitivo de impuesto a la renta menos el crédito tributario por concepto de retenciones y anticipos; por lo cual no se calculó la tasa impositiva efectiva a esa fecha.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	47.595	21.699
Retenciones en la fuente	18.332	12.112
Retenciones del IVA	29.527	6.104
Total	95.454	39.915

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Beneficios a empleados	3.181	3.345	6.526
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Propiedad, maquinaria y equipo	(11.978)	(4.391)	(16.369)
Total	(8.797)	(1.046)	(9.843)

Yobel Logistic S.A.

2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Beneficios a empleados	929	2.252	3.181
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Propiedad, maquinaria y equipo	(7.700)	(4.279)	(11.978)
Total	(6.771)	(2.027)	(8.797)

Al 31 de diciembre de 2012 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio es ingreso neto de impuesto a la renta por US\$1.046. El efecto del impuesto diferido para el año 2011 por US\$2.027 fue registrado en la cuenta de Resultados por aplicación de NIIF por primera vez de acuerdo a consideraciones de la administración.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010 al 2012.

16. Beneficios laborales definidos – Jubilación laboral y desahucio

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Yobel Logistic S.A.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento de los bonos de gobierno emitidos en mayo de 2010 con vencimiento a 12 años es del 8.68% anual en el 2012 y 2011. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	13.831	3.870
Costo laboral por servicios actuales	7.952	8.313
Costo financiero	899	1.648
Pérdida actuarial reconocida	(2.855)	
Saldo final	19.827	13.831

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	18.967	25.359
Costo laboral por servicios actuales	12.431	7.952
Costo financiero	1.233	251
Pérdida actuarial reconocida	(3.826)	(14.595)
Saldo final	28.805	18.697

17. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social asciende a US\$131.000 y está constituido por 131.000 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de US \$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Yobel Logistic S.A.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados

a) Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en la estrategia de la Compañía.

Yobel Logistic S.A.

18. Ingresos por actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de ingresos ordinarios son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestación de servicios a Grupo Transbel	6.201.377	5.183.373
Prestación de servicios a clientes menores	845.642	330.854
Otros	24.694	40.170
Total	7.071.713	5.554.397

19. Costos de ventas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de los costos de ventas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros costos indirectos de fabricación (1)	4.298.921	3.362.081
Mano de obra directa (2)	1.236.650	1.031.296
Materiales utilizados o productos vendidos	359.583	306.473
Total	5.895.154	4.699.850

(1) Un detalle de los otros costos indirectos de fabricación es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros costos de producción (i)	4.155.566	3.230.541
Depreciación propiedad, maquinaria y equipo	54.570	46.265
Mantenimiento y reparaciones	48.336	43.950
Suministros materiales y repuestos	38.914	36.701
Sueldos y beneficios sociales	1.535	4.624
Total	4.298.921	3.362.081

Yobel Logistic S.A.

(i) Un detalle de los otros costos de producción es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reparto	2.419.084	2.038.861
Alquiler almacén	615.714	540.281
Flete	462.383	239.209
Servicio de distribución	109.395	-
Vigilancia	102.952	35.256
Comunicaciones	88.370	-
Envíos	41.285	64.154
Movilización	30.955	38.878
Refrigerio	25.018	18.230
Uniforme	23.667	14.334
Gastos viaje	21.377	22.833
Teléfono	20.482	23.816
Energía eléctrica	16.985	16.002
Seguro	15.759	23.980
Gastos de gestión	12.149	20.147
No deducibles	6.768	2.110
Viáticos	4.988	13.638
Útiles de aseo y limpieza	4.255	1.956
Agua potable	4.184	3.028
Pérdida de mercadería	3.095	27.266
Otros gastos	126.701	86.562
Total	4.155.566	3.230.541

(2) Un detalle de la mano de obra directa es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.216.347	1.029.626
Gasto planes de beneficios a empleados	14.303	1.670
Otros costos de producción	6.000	-
Total	1.236.650	1.031.296

20. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de otros ingresos son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta material reciclado	5.831	4.111
Alquiler almacén	2.970	6.950
Otros ingresos	13.125	3.916
Total	21.926	14.977

Yobel Logistic S.A.

21. Gastos administrativos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los gastos administrativos por naturaleza son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	233.255	207.367
Honorarios, comisiones y dietas	171.014	214.329
Participación trabajadores	60.486	16.256
Aportes a la seguridad social	43.415	36.028
Gastos de viaje	35.201	28.067
Beneficios sociales e indemnizaciones	30.924	34.053
Depreciaciones:	14.346	12.337
Transporte	11.137	7.935
Impuestos, contribuciones y otros	9.224	5.322
Gastos de gestión	8.868	8.291
Amortizaciones:	7.872	8.744
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	7.631	12.583
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5.554	23.345
Arrendamiento operativo	4.297	7.362
Combustibles	1.429	2.131
Sueldos y beneficios sociales	1.132	1.142
Otros gastos	114.756	62.492
Total	760.541	687.784

22. Gastos de ventas por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de gastos de ventas por naturaleza son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	37.072	34.083
Promoción y publicidad	7.798	7.530
Gastos de viaje	6.139	4.544
Aportes a la seguridad social	5.496	4.196
Beneficios sociales e indemnizaciones	4.808	4.505
Transporte	1.446	1.698
Otros gastos	10.037	17.924
Total	72.796	74.480

23. Transacciones con relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Yobel Logistic S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas por pagar:		
Yobel SCM Logistics S.A.(1)	41.666	1.405
Yobel Suply Chain Manage (2)	22.616	50.120
Total	64.282	51.525

- (1) Corresponde a reembolsos de gastos que la compañía peruana adquiere corporativamente a nombre de Yobel Logistics SA del Ecuador"
- (2) Corresponde a servicios administrativos de acuerdo al contrato firmado entre las partes.

El monto de compras efectuado en el año a sus compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras:</u>		
Yobel Supply Chain Management S.A. (Perú)	117.480	146.312
Yobel SCM Logistics S.A. (Perú)	40.262	18.282
Total	157.742	164.594

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por honorarios a los altos directivos por US\$53.534 y US\$68.017.

24. Eventos Subsecuentes

Con fecha 16 de abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de determinación de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2010, el SRI negó la devolución del crédito tributario de impuesto a la renta y generó un pago adicional de US\$4.148 más intereses.

Al analizar el costo-beneficio de continuar un litigio judicial con el SRI sobre su acta de determinación, la Compañía decidió desistir el litigio y pagar lo adeudado el 17 de mayo del 2013.

25. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Yobel Logistic S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



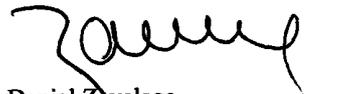
Quito, 06 Agosto de 2013

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

Yo, Daniel Zavalaga Mengoni, en calidad de Gerente General y Representante legal de Yobel Logistic S.A con Ced. Id. No. 1726146010 por medio de la presente, solicito a ustedes su ayuda para que se proceda a realizar la carga del Informe y Opinión de Auditoria, para lo cual adjunto CD con la grabación del dicho informe incluido firmas, para que sea reemplazado por el cargado inicialmente sin firmas.

Por su amable atención anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,



Daniel Zavalaga
GERENTE GENERAL
YOBEL LOGISTIC
Ced. Id. 1726146010

