

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La CONSOLIDADORA CALDERON CONSULCAL S.A., es una sociedad anónima con domicilio en la ciudad de Guayaquil, se constituyó el 18 de mayo del 2007 y fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil, el 4 de julio del 2007. Su actividad principal es dedicarse a la consolidación y des consolidación de carga, sea que esta provenga o se destine por transporte aéreo, marítimo, fluvial o terrestre. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992531622001, actualizado el 20 de abril del 2011, su actividad principal es de Actividades de Consolidación y Des consolidación de Carga.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma Internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la Norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. (Véase Nota 5).

2.4 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría: "cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "Cuentas por cobrar".

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

Los ingresos por intereses sobre préstamos colocados se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

(Véase página siguiente)

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 30 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores se revelan en las Notas 10 a los estados financieros.

2.6 Activos fijos -

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Véase página siguiente)

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tiempo</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Instalaciones Generales	10 años	10%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre la base de las diferencias temporarias las mismas que son determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos (balance financiero) y sus base fiscales; se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

(Véase página siguiente)

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

2.10 Beneficios a los empleados

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

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son proveniente de la prestación de servicios de consolidación de cargas importadas en el curso de las actividades ordinarias se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.15 Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de Instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía *determinar límites de* afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de *revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía* a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

Riesgo proveniente de las operaciones de venta de los servicios.

La facturación por los servicios locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se *concede un crédito no mayor a los 15 días* y cuando son clientes frecuentes se concede un crédito no mayor a 30 días.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el *apoyo financiero de sus principales accionistas y* relacionadas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

Las ventas de servicios de consolidación y des-consolidación se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por los tarifarios asignados, tomando como base para los ingresos por servicios administrativos las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores a los cuales se les asigna un margen del 20% de ganancia por los servicios prestados, y para los ingresos por comisiones se toma como base los precios por fletes *incluidos en la facturación en los cuales la ganancia va a ser asignada según la* negociación que se haya realizado previamente con los agentes del exterior.

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de Instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,428	-	39,280	-
Cuentas por cobrar	56,780	-	385,837	-
Total activos financieros	<u>62,209</u>	<u>-</u>	<u>425,117</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	61,467	-	425,410	-
Total pasivos financieros	<u>61,467</u>	<u>-</u>	<u>425,410</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos no generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Caja	4.114	13.630
Bancos	1.315	25.650
	<u>5.429</u>	<u>39.280</u>

Véase Nota 2.3

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Cervecería Nacional CN S.A.	30.185	51.858
Grögastar S.A.	2.517	2.517
Otros	-	92.744
	<u>32.702</u>	<u>147.119</u>
(-): Provisión cuentas incobrables	<u>(2.415)</u>	<u>(2.415)</u>
	<u>30.287</u>	<u>144.704</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por vencer	15.067	67.270
Vencidas		
31 a 60 días	7.570	75.396
61 a 90 días	7.520	1.931
91 a 180 días	2.545	2.522
Más de 180	-	-
	<u>32.702</u>	<u>147.119</u>

Véase Nota 2.4.1

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Crédito tributario (1)	4.446	2.256
Crédito tributario impuesto a la Renta (2)	6.741	6.336
Crédito tributario años anteriores (2)	6.527	3.722
	<u>17.714</u>	<u>12.314</u>

- (1) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, que serán utilizados como créditos fiscales en el pago y declaración del IVA.
- (2) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del Impuesto a la renta de la Compañía en ejercicios siguientes. Véase además Nota 12.

8. ANTICIPOS POR LIQUIDAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Anticipos a proveedores	-	253
Reembolso de Gastos (1)	2.000	15.437
	<u>2.000</u>	<u>15.690</u>

- (1) En esta cuenta se registran los valores pendientes de cobro a varios clientes por reembolso de servicios de consolidación de carga y otros gastos incurridos propios de sus operaciones.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Equipo de oficina	1.405	815
Equipos de Computación	8.304	13.071
Muebles y Enseres	5.422	5.422
Instalaciones	9.927	9.927
	<u>25.058</u>	<u>29.235</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(17.541)</u>	<u>(14.833)</u>
	<u>7.517</u>	<u>14.402</u>

(Véase página siguiente)

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Saldo Neto al Inicio del año	14.402	16.819
(+) Adiciones	590 (1)	5.372
(-) Venta / Baja	(929) (2)	-
(-) Depreciación del año	(6.546)	(7.789)
Saldo neto al final del año	<u>7.617</u>	<u>14.402</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de un reloj biométrico modelo nano 9 según fact. # 1067.
- (2) Corresponde a la venta de 2 Laptops Levono Think Pad Modelo T410 PN # 2537 57S y 1 Laptop Levono Think pad Modelo T410 PN # 25379JS, según facturas # 9457 y 9777 al valor residual en libros.

10. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Proveedores locales (1)	1.354	4.855
Proveedores del exterior (2)	8.551	27.761
	<u>9.905</u>	<u>32.626</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a Pacificard.
- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a Carguero terrestre E.I.R.L. por US\$ 2.611 (2012: US\$ 0,00), CCM Forwarding por US\$ 0,00 (2012: US\$ 1.860), Coordifronteras LTDA por US\$ 5.700 (2012: US\$ 9.200) y Eduardo Botero Soto CIA. LTDA por US\$ 0,00 (2012: US\$ 4.700), no devengan intereses y tienen plazos definidos de pago de 30 días.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>
Retención en la fuente del Impuesto Renta	1.314	229
Retención en la fuente del IVA	214	25
	<u>1.528</u>	<u>254</u>

Estos valores fueron cancelados al Servicio de Rentas Interna al mes siguiente de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes, a través de los Formularios 103 y 104.

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2010 al 2013, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Conciliación contable-tributaria -

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	13,649	14,960
Participación de los trabajadores en las utilidades	(2,047)	(2,244)
	11,602	12,716
(+) Gastos no deducibles	17,239	2,636
Utilidad tributaria	28,841	15,352
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto causado (1)	6,345	3,531
(-) Anticipo determinado	(3,338)	(1,573)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	3,338	1,573
(-) Retenciones en la fuente del año fiscal (2)	(6,741)	(6,336)
(-) Crédito Tributario de años anteriores (2)	(6,527)	(3,722)
Saldo a favor del contribuyente	(6,923)	(6,527)

(1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera.

(2) Véase además Nota 7

Otros asuntos -

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario del impuesto a la renta.

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

Composición:

	<u>Actividad</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas</u>			
Rocalvi S.A.	Afianzador de éduanas	-	5,189
Calvina S.A.	Consolidación y desconsolidación de carga	-	120,232
Astes S.A.	Asesoría y asistencia en gestión de licitaciones públicas y privadas	-	83,387
			<u>208,808</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas</u>			
Calvina S.A. (3)		35,069	379,847
		<u>35,069</u>	<u>379,847</u>

Las transacciones efectuadas en el año:

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
Ingresos:				
<u>ROCALVI S.A.</u>				
Por asesoramiento aduanero. (1)	17,428	5.50%	20,168	5.64%
<u>COMEXPORT S.A.</u>				
Honorarios Profesionales	1,789	0.57%	447	0.13%
<u>CENTRAL FILE S.A.</u>				
Honorarios Profesionales	1,789	0.57%	447	0.13%
<u>METROMODAL S.A.</u>				
Honorarios Profesionales	1,789	0.57%	447	0.13%
<u>ASTES S.A.</u>				
Servicios varios	10,814	3.42%	-	0.00%
<u>CAL-VIMA C. LTDA.</u>				
Comisiones por servicios aduaneros. (2)	91,705	28.96%	98,403	27.53%
	<u>125,314</u>		<u>119,912</u>	
Gastos:				
<u>ROCALVI S.A.</u>				
Reembolso de gastos	768	0.24%	13,205	3.69%
<u>CENTRAL FILE S.A.</u>				
Custodia de Archivos	393	0.12%	165	0.05%
<u>CAL-VIMA C. LTDA.</u>				
Operativos de fletes y servicios aduaneros. (3)	105,848	33.43%	145,384	40.67%
	<u>107,009</u>		<u>158,754</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta por cobrar a Rocalvi S.A y sus Ingresos relacionados, corresponden principalmente a gastos administrativos y operativos; y facturas por reembolsos de fletes y THC; y asesoramiento aduanero. Estos valores no devengan intereses y fueron cancelados dentro del ejercicio económico 2013. Estos valores no devengan Intereses y fueron cancelados dentro del ejercicio económico 2013. (Véase Nota 17).
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta por cobrar a Cal-Vima C. Ltda., y sus respectivos ingresos, corresponden, principalmente a servicios profits de trámites aduaneros de consolidación. Consulcal S.A. subcontrata como intermediaria los servicios de consolidación a la compañía relacionada Cal-Vima C. Ltda. Estos valores no devengan intereses y fueron cancelados dentro del ejercicio económico 2013. (Véase Nota 17).
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta por pagar a Cal-Vima C. Ltda., corresponde principalmente a las actividades operativas de fletes, THC y servicios aduaneros que Consulcal S.A. solicita y para lo cual Cal-Vima trabaja en esta operación con sus principales agentes del exterior: Fedex, CH Robinson y BDP Internacional. Estos valores no devengan Intereses y el crédito concedido está dentro de los plazos comercial. (Véase Nota 17).

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneración personal clave de la gerencia

La administración de la compañía incluye como miembros claves a la Gerencia General. La remuneración total por gestiones operativas y dirección durante el año 2013 (incluido salarios y beneficios) ascendió a US\$ 29,863, (2012: US\$ 30.213).

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

<u>Año 2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo tercer sueldo	557	5,748	5,831	474
Décimo cuarto sueldo	2,199	2,396	3,039	1,556
Vacaciones	2,379	2,874	2,947	2,306
Fondo de reserva	102	4,763	4,778	87
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,244	2,047	2,244	2,047
Deudas sociales	1,671	-	1,671	-
	<u>9,152</u>	<u>17,828</u>	<u>20,510</u>	<u>6,470</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo tercer sueldo	533	6,637	6,613	557
Décimo cuarto sueldo	1,980	2,648	2,429	2,199
Vacaciones	2,382	3,319	3,322	2,379
Fondo de reserva	28	5,859	5,785	102
Participación de los trabajadores en las utilidades	466	2,244	466	2,244
Deudas sociales	-	1,671	-	1,671
	<u>5,389</u>	<u>22,378</u>	<u>18,615</u>	<u>9,152</u>

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de Interés Actuarial (Base económica)	12,00%	12,00%
Tasa de Crecimiento Sueldos y Pensiones	7%	7%
Tasa Neta de Cálculo (Tasa Descotada)	5,86%	5,86%
Tasa de mortalidad e Invalidez (i)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha		
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(Véase página siguiente).

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Composición y movimiento:

2013	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	4.133	1.024	2.564	2.593
Indemnización por desahucio	1.049	269	738 (1)	582
	<u>5.182</u>	<u>1.293</u>	<u>3.300</u>	<u>3.175</u>

2012	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	2.584	1.549	-	4.133
Indemnización por desahucio	512	537	-	1.049
	<u>3.096</u>	<u>2.086</u>	<u>-</u>	<u>5.182</u>

- (1) Corresponden al pago por desahucio a los exempleados Sr. David Crespo Manísur por US\$ 305 y Srta. María Paula Calderón por US\$ 431.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 800 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

17. INGRESOS Y COSTO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Ingresos por servicios		
Servicios Guayaquil (1)	252,140	321,887
Servicios Quito	-	852
Otros servicios	64,476	34,721
	<u>316,616</u>	<u>357,460</u>
Costos por servicios		
Costo Guayaquil (1)	(158,245)	(221,520)
Costo Quito	-	(2,072)
	<u>(158,245)</u>	<u>(223,592)</u>

- (1) Véase además Nota 13.

CONSULCAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Sueldos y beneficios al personal	61,426	62,605
Servicios básicos	1,245	8,627
Cuotas y suscripciones	6,325	6,311
Impuestos, tasas y contribuciones	529	1,637
Honorarios profesionales	16,722	9,319
Depreciación	6,646	7,981
Arrendos y adecuaciones (1)	10,101	9,697
Gastos Legales	923	204
Mantenimiento	3,964	2,406
Gastos de viaje	-	2,698
Participación de Trabajadores	2,047	2,244
Otros menores	26,515	21,701
	<u>136,343</u>	<u>135,430</u>

- (1) Corresponden a los gastos por arrendamiento de las instalaciones ubicadas en el aeropuerto en el edificio Tagsa.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2014), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
