



TRANSRODAR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

Transrodar Cía. Ltda.,

Guayaquil, 25 de octubre del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Transrodar Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Transrodar Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,
Guayaquil – Ecuador.*

T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Transrodar Cía. Ltda.
Guayaquil, 25 de octubre del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transrodar Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 Transrodar Cía. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Otros asuntos

6. Las cifras del año 2011 no han sido auditadas, sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que los saldos de apertura al 1 de enero del 2012 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al cierre del 2012.

Nº. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Eduardo T. Pacheco
Socio
No. de Licencia Profesional: 11396

TRANSRODAR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	584	13
Cuentas por cobrar a clientes	7	293	32
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	81	303
Anticipos a proveedores		251	85
Otras cuentas por cobrar		76	14
Impuestos por recuperar		63	27
Inventarios	8	68	147
Gastos pagados por anticipado		63	1
Total activos corrientes		<u>1,479</u>	<u>622</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Vehículos y equipos	9	<u>2,843</u>	<u>2,227</u>
Total activos no corrientes		<u>2,843</u>	<u>2,227</u>
Total activos		<u><u>4,322</u></u>	<u><u>2,849</u></u>

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



 Diego Coellar Neira
 Gerente General



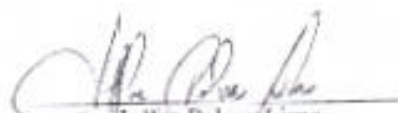
 Joffre Palma Lima
 Contador

TRANSRODAR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10	119	125
Cuentas por pagar a proveedores	11	1,286	1,489
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	1,542	784
Otras cuentas por pagar	13	11	11
Ingresos por cobrar	14	70	9
Ingresos por pagar	15	12	25
Pasivos acumulados	16	122	29
Total pasivos corrientes		<u>3,352</u>	<u>2,452</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	10	626	345
Proveedores	11	72	
Aguinaldo patronal y desahucio	14	10	3
Total pasivos no corrientes		<u>708</u>	<u>348</u>
Total pasivos		<u>4,060</u>	<u>2,800</u>
PATRIMONIO			
Capital		1	1
Resultados acumulados		<u>251</u>	<u>18</u>
Total patrimonio		<u>252</u>	<u>19</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,312</u>	<u>2,819</u>

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


 Diego Coellar Neira
 Gerente General


 Joffre Palmar Lima
 Contador

TRANSRODAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingreso por servicios		4,548	2,108
Costo de servicios prestados	16	<u>(4,015)</u>	<u>(2,063)</u>
Utilidad bruta		533	245
Gastos operacionales	16	<u>(277)</u>	<u>(174)</u>
Otros ingresos / egresos, neto		<u>10</u>	<u>(3)</u>
Utilidad operacional		366	68
Gastos financieros		<u>(40)</u>	<u>(33)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		326	35
Impuesto a la renta	13	<u>(70)</u>	<u>(9)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>256</u></u>	<u><u>26</u></u>

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


 Diego Coellar Netra
 Gerente General


 Jorge Palma Lima
 Contador

TRANSRODAR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011:	1	(51)	(50)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	26	26
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1</u>	<u>18</u>	<u>19</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	-	233	233
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u><u>1</u></u>	<u><u>251</u></u>	<u><u>252</u></u>

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


 Diego Cuellar Neira
 Gerente General


 Joffre Palma Lima
 Contador

TRANSRODAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Difundir internet: Ingreso a la renta		303	35
Más cambios en resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	488	159
Provisión para cuentas incobrables		2	1
Amortización patrimonial y derivación	14	5	3
		<u>800</u>	<u>197</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(251)	49
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		222	(302)
Anticipos y provisiones		(856)	(82)
Otros cambios por cobrar		(32)	(141)
Impuestos por recuperar		(56)	(26)
Inventarios		29	(147)
Gastos pagados por adelantado		(62)	(1)
Cuentas por pagar a proveedores		(171)	1,526
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		738	(33)
Otros cambios por pagar			11
Impuestos por pagar		(13)	18
Impuesto a la renta		2	-
Provisión acumulada		<u>64</u>	<u>75</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>1,241</u>	<u>1,210</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de vehículos y equipamiento	9	<u>(1,124)</u>	<u>(1,538)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,124)</u>	<u>(1,538)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		603	547
Pago de capital		(125)	(77)
Pago de intereses		<u>(43)</u>	<u>(28)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>435</u>	<u>442</u>
Aumento neto de efectivo		<u>551</u>	<u>13</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>584</u></u>	<u><u>13</u></u>

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

Diego Coellar Neira
Gerente General

Jose Palma Lima
Contador

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Transrodar Cia. Ltda. ("Transrodar" o la "Compañía") fue constituida en Cuenca - provincia del Azuay en el año 2002 e inscrita en el Registro mercantil el 3 de febrero del 2003. Tiene como su principal actividad prestar servicio de transporte de carga pesada principalmente al sector industrial y comercial. Las instalaciones se encuentran ubicadas en el Km. 8 Vía Duran-Tambo, en el Cantón Floy Alfaro Duran - Provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene un déficit de capital de trabajo de US\$m.1,833 (2011: US\$m.1,860) que corresponde principalmente a saldos por pagar a instituciones financieras y compañías relacionadas, obtenidas para financiar la compra de vehículos, además de cuentas por pagar a proveedores de vehículos utilizados para la prestación del servicio. El mencionado déficit será reducido durante el 2013 con el resultado del incremento de los ingresos por servicios realizados con los nuevos vehículos.

Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para las PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de octubre del 2013 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Transrodar Cia. Ltda. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador bajo determinadas circunstancias y condiciones (Ver nota 4) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para las PYMES se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación -

La Compañía posee activos y pasivos financieros clasificados en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación representa el propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar clientes:** Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados, por los clientes en el curso normal de los negocios, por los servicios de transportes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. Las cuentas por cobrar se liquidan hasta en 30 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por los servicios de transporte prestados pendientes de cobro. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo y no generan intereses.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros, neto. Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro del rubro Porción corriente de las obligaciones bancarias de largo plazo.

- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no presenta cuentas por pagar mayores a 12 meses.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a valores entregados por estas compañías como anticipos para futuras ventas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios de repuestos, herramientas, suministros y otros se presentan al costo histórico de adquisición, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.6 Vehículos y equipos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los vehículos y equipos, 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

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

	Número de años
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (Vehículos y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (Vehículos y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía, pues genera utilidades.

2.8 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y 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 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.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

En el 2012 y en el 2011, no se ha identificado diferencias entre las bases contables y tributarias que generen Impuesto a la renta diferido a ser registrado.

2.9 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: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y costos de servicios prestados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y 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.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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 y están detalladas en la Nota 14.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.10 Resultados acumulados -

Resultados Acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor que podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de la Compañía comprenden los servicios de transporte los cuales se reconocen en el periodo contable en el que se devenga el servicio y cuando la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vehículos y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisiones por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES)

a) Base de la transición a las NIIF para las PYMES

Aplicación de NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en periodos entre el 1 de enero del 2009 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que las empresas presenten al 31 de diciembre del 2007. Posteriormente, en enero del 2011 la referida Superintendencia emitió la Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01, en la que estableció ciertas condiciones para reconocer a compañías como Pequeñas y Medianas Entidades. Transrodar Cía.Ltda., por ser una empresa que cumple con los lineamientos para ser clasificada como PYMES, definida por la resolución antes mencionada, optó por preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para las PYMES en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Hasta el año terminado en el 2011, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero del 2011. Transrodar Cía. Ltda. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha; sin embargo, acorde a lo indicado por dichas normas, el estado de situación financiera de apertura no está siendo presentado.

TRANSRODAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.

Conciliación del Patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC	22	(7)
Jubilación patronal y desahucio	(3)	-
Efecto de las NIIF en el año 2011	(3)	-
Total patrimonio según NIIF	19	(7)

Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>		<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		29
Provisión por jubilación patronal y desahucio	a)	(3)
Efecto de la transición a las NIIF		(3)
Utilidad neta según NIIF		26

a) Jubilación patronal y desahucio

La Compañía no mantenía un registro de la provisión por el beneficio de jubilación patronal y desahucio, a la fecha de transición. Esta provisión fue ajustada con base en un estudio actuarial practicado por un perito independiente bajo los lineamientos de la NIC 19. El efecto de este ajuste generó una disminución de US\$m.3 en el patrimonio al 31 de diciembre del 2011 y en los resultados del año 2011. Al 1 de enero del 2011 los empleados de la Compañía tenían una antigüedad menor a 1 año, por lo que no requirió el registro de esta provisión al momento de la transición.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	584	-	13	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	293	-	22	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	81	-	103	-
Otras cuentas por cobrar	76	-	4	-
Total activos financieros	<u>1.034</u>	<u>-</u>	<u>369</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	319	926	125	345
Cuentas por pagar a proveedores	1,386	-	1,489	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,542	-	784	-
Otras cuentas por pagar	11	-	11	-
Total pasivos financieros	<u>3,158</u>	<u>926</u>	<u>2,409</u>	<u>345</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, obligaciones bancarias y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2012	2011
Efectivo en caja	8	2
Bancos	576	11
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>584</u>	<u>13</u>

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	<u>17</u>	6%	<u>3</u>	0%
Vencidas				
Hasta 60 días	48	16%	25	76%
61 a 90 días	15	5%	1	9%
91 a 360 días	202	64%	1	3%
Más de 360	<u>11</u>	4%	<u>1</u>	3%
	<u>279</u>	94%	<u>30</u>	91%
	298	100%	33	100%
Provisión por deterioro de cuentas incobrables (2)	<u>(19)</u>		<u>(1)</u>	
	<u>293 (1)</u>		<u>32</u>	

(1) A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recuperado aproximadamente US\$234,000.

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	<u>1</u>	<u>-</u>
Incrementos	<u>2</u>	<u>1</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3</u>	<u>1</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos de vehículos	56	137
Suministros y materiales	<u>12</u>	<u>10</u>
	<u>68</u>	<u>147</u>

TRANSRODAR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. VEHÍCULOS Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Activos en curso (1)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011						
Costo histórico	752	-	-	-	-	752
Depreciación acumulada	(51)	-	-	-	-	(51)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	747	-	-	-	-	747
Movimiento 2011						
Adiciones	1,033	3	1	1	-	1,038
Depreciación	(158)	-	-	-	-	(158)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	2,222	3	1	1	-	2,227
Al 31 de diciembre del 2011						
Costo histórico	2,385	3	1	1	-	2,390
Depreciación acumulada	(163)	-	-	-	-	(163)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	2,222	3	1	1	-	2,227
Movimiento 2012						
Adiciones	132	4	2	3	965	1,104
Depreciación	(486)	(2)	-	-	-	(488)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,868	5	3	4	965	2,843
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo histórico	2,517	7	3	4	965	3,494
Depreciación acumulada	(649)	(2)	-	-	-	(651)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,868	5	3	4	965	2,843

(1) Corresponde a vehículos adquiridos por la Compañía los cuales se encuentran en proceso de adecuaciones para su puesta en funcionamiento.

TRANSRODAR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco Machala (1)	9.76%	9.76%	345	470
Banco Internacional (1)	9.80%	-	600	-
			945	470
Menos - Porción corriente			(319)	(125)
			<u>626</u>	<u>345</u>

- (1) Corresponde a préstamos para compra de vehículos, los cuales tienen pagos mensuales de capital e interés y tienen vencimientos en el 2015.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	139
2014	362	152
2015	274	54
	<u>626</u>	<u>345</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente		
Proveedores de vehículos (1)	972	1,148
Proveedores varios	242	341
	<u>1,214</u>	<u>1,489</u>
No corriente		
Proveedores de vehículos (1)	72	-
	<u>1,286</u>	<u>1,489</u>

- (1) Corresponde principalmente compra de camiones para la prestación del servicio: Automotores de la Sierra S.A. US\$m.619 y Metrocar S.A. US\$m.338. En el 2011 incluía principalmente Maxdrive S.A. por US\$m.475 y Mirasol S.A. por US\$m.657.

TRANSRODAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PASIVOS ACUMULADOS

	2012	2011
Participación de los trabajadores en la utilidades	35	7
Beneficios sociales	54	23
Otros menores	13	9
	<u>122</u>	<u>39</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 y 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

a) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	758	45 (1)
Menos - Participación de los trabajadores	(33)	(5)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>303</u>	<u>40</u>
Menos - Otras deducciones	(8)	
Más - Costos no deducibles	<u>1</u>	<u>1</u>
Base tributaria	296	41
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>70</u>	<u>9</u>

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

b) Precios de transferencias -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no generará un impacto relevante en la determinación de su resultado tributable.

14. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	7.5	7.4
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

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

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas acumuladas registradas al 1 de enero	2	-	1	-
Incremento de reservas	6	2	1	1
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre	<u>8</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

TRANSRODAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIALCapital social -

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está representado por 400 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los accionistas de Transrodar son:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Coellar Neira Diego Fernando	120	30 %
Coellar Neira Paulo Geovanny	140	35 %
Millán Abadía José Anuar	140	35 %
	<u>400</u>	<u>100 %</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA2012

	<u>Costos de servicios prestados</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Total</u>
Gastos de personal	673	209	884
Depreciación	486	2	488
Energía, agua y telecomunicaciones	35	10	45
Participación a los empleados	45	10	55
Alquiler de vehículos	165	-	165
Pasajes	138	-	138
Matrículas y permisos de circulación	85	-	85
Seguros	121	-	121
Suministros de oficina	-	41	41
Mantenimiento	993	-	993
Servicios contratados	1,162	-	1,162
Otros gastos	135	5	138
	<u>4,038</u>	<u>277</u>	<u>4,315</u>

TRANSRODAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2011

	Costos de servicios prestados	Gastos operacionales	Total
Gastos de personal	480	117	597
Depreciación	156	-	156
Energía, agua y telecomunicaciones	103	3	106
Participación a los empleados	4	-	4
Alquiler de vehículos	331	-	331
Papeles	96	-	96
Matrículas y permisos de circulación	46	-	46
Seguros	113	-	113
Suministros de oficina	-	33	33
Mantenimiento	537	-	537
Servicios contratados	260	-	260
Otros gastos	73	20	93
	<u>2,063</u>	<u>171</u>	<u>2,237</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el período 2012 y 2011, con compañías y partes relacionadas.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Servicios prestados</u>		
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	3,059	1,555
SurpapelCorp S.A.	605	263
IN CAR PALM Industria Cartonera Palmar S.A.	587	368
	<u>4,251</u>	<u>2,186</u>

TRANSRODAR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo</u>		
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>		
IN CAR PALM Industria Cartonera Palmar S.A.	-	10
Surpapelcorp S.A.	1	30
Productora Cartonera S.A. PROCARSA (1)	80	233
	<u>81</u>	<u>303</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>		
IN CAR PALM Industria Cartonera Palmar S.A.	1	167
Surpapelcorp S.A.	214 (2)	-
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	1,327 (2)	617 (3)
	<u>1,542</u>	<u>784</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar por los servicios de transporte prestados.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos entregados por las compañías relacionadas, los cuales serán compensados con la entrega del servicio.
- (3) Comprende saldos por pagar por la compra de vehículos realizadas en el 2011.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave como el Gerente General y demás Gerencias. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	20,400	20,400

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.