

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA
LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	2
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	7
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables	9
Nota 4 – Administración de riesgos	15
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos	16
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros	17
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo	18
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales	18
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar	18
Nota 10 – Inventario	19
Nota 11 – Impuestos por recuperar	19
Nota 12 – Propiedad y equipo	21
Nota 13 – Propiedades de inversión	16
Nota 14 – Obras activas	17
Nota 15 – Obligaciones financieras	22
Nota 16 – Proveedores	22
Nota 17 – Accionistas	18
Nota 18 – Beneficios a empleados	22
Nota 19 – Impuestos por pagar	19
Nota 20 – Otras cuentas por pagar	19
Nota 21 – Beneficios a empleados a largo plazo	23
Nota 22 – Compañías relacionadas largo plazo	21
Nota 23 – Cuentas por pagar largo plazo	24
Nota 24 – Impuesto a las ganancias	24
Nota 25 – Patrimonio	26
Nota 26 – Ingresos operacionales	27
Nota 27 – Costos de producción	27
Nota 28 – Gastos administrativos	28
Nota 29 – Gastos e ingresos financieros	27
Nota 30 – Transacciones con partes relacionadas	27
Nota 31 – Compromisos	30
Nota 32 – Estados financieros comparativos año anterior	32
Nota 33 – Eventos subsiguientes	28
Nota 34 – Aprobación de los estados financieros	28

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A. se constituyó en la República del Ecuador, según escritura pública del 19 de diciembre de 1990, celebrada ante el notario Décimo Segundo del cantón Quito. Su domicilio es el cantón Quito, Provincia de Pichincha. Registro mercantil del 17 de enero de 1991. Su objeto social es el transporte de cargas que deban trasladarse dentro del territorio nacional o internacional, tránsito, consolidación, utilizando el sistema multimodal o de transporte combinado, para lo cual podrá celebrar contratos de transporte con personas naturales, cooperativas, compañías, etc., de conformidad con las leyes establecidas en el Ecuador o las internacionales.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

a) Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir de 1 enero de 2014 y 2015 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIF o interpretaciones CINIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y revaluado. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario las cifras incluidas

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

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

3.1 Efectivo en Caja y Bancos

Incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito de disponibilidad inmediata.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) **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.

b) **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 o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) **Medición posterior -**

- i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Propiedad y equipo

Los terrenos, construcciones utilizado para la producción se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de propiedad y equipo se contabiliza por su coste histórico menos la depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos, edificios y maquinaria y equipo se cargan al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su coste original se traspassa desde «otras reservas» a «ganancias acumuladas».

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Rubro	Años
Edificios	20
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.5.2 Deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.6 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.7 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.8 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.9 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del periodo en el que se incurren.

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.10 Beneficio a los empleados

3.10.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios a empleados" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- I. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- II. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.10.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4.00%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2013, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en el que surgen. Hasta el 2012 se registraban en gastos del período.

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.

3.10.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio, en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.11 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente; ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de Ingresos y gastos

3.12.1 Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

3.12.2 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Administración de riesgos

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Marco de Administración de Riesgo –

Los riesgos financieros a los que la Compañía estaría expuesta son principalmente riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que presenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

a) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y segregadas en varios segmentos de negocio, como son petrolero, industrial, instituciones educativas, hospitales y servicios. Esta diversificación en número y segmento mitiga considerablemente el riesgo.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero fue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales	157,849	109,322
Otras cuentas por cobrar	216	57,822
Total	158,065	167,144

b) Riesgo de liquidez -

La Gerencia de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

c) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considere un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Vida útil de propiedad y equipo

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado (Véase Nota 3.10).

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivo en caja y bancos

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja chica	4,850	6,289
Bancos locales (1)	34,507	26,399
Total	39,357	32,688

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Clientes (1)	160,824	112,297
Total	160,824	112,297
Provisión cuentas incobrables	(2,975)	(2,975)
Total	157,849	109,322

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 60 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la Compañía en base a su política de crédito no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

1) La cartera de clientes está conformada por:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Quito	143,875	74,813
Guayaquil	3,738	14,556
Huacullas	13,211	22,928
Total	160,824	112,297

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Anticipos proveedores	-	3,783
Empleados por cobrar	216	26,463
Reembolsos por cobrar	-	-
Aportes fiduciarios	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	11,502
Total	216	41,748

Nota 10 – Inventario

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Inventario repuestos	-	5,112
Total	-	5,112

Los rubros de inventarios son destinados para el consumo de los vehículos de la compañía en el proceso normal de sus operaciones.

Nota 11 – Impuestos por recuperar

	Diciembre 31,	
Por recuperar	2013	2012
Crédito tributario IVA compras	86,553	116,064
Retenciones en la fuente IVA	12,056	1,112
Retenciones en la fuente de IR (1)	27,446	39,925
Total	126,055	157,101

(1) Se compone por retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas a la Compañía durante el año corriente.

	Diciembre 31,	
Por pagar	2013	2012
Retenciones en la fuente IR por pagar	1,601	2,574
Retenciones en la fuente IVA por pagar	185	2,601
Impuesto a la renta	-	15,833
IVA en Ventas por pagar	-	2,851
Total	1,786	23,859

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Propiedad y equipo

	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo o valor razonable								
Al 1 de enero 2013	338,550	-	486,997	656	98,649	18,271	582,196	1,525,319
Adiciones	-	109,334	-	1,740	370	27,060	-	139,262
Ventajas/Volús	-	-	-	-	(816)	-	-	(816)
Reajustes totalmente depreciado	-	-	-	-	-	-	(79,650)	(79,650)
Al 31 de diciembre 2013	338,550	109,334	486,997	2,399	98,153	46,136	542,340	1,623,909
Depreciación								
Al 1 de enero 2013	-	-	(132,954)	(14,574)	(2,665)	(4,897)	(180,849)	(335,940)
Cargo por depreciación del ejercicio	-	-	(24,340)	(200)	(9,753)	(10,135)	(110,223)	(158,633)
Otros	-	-	-	13,661	(31,456)	(4,849)	(7,617)	(54,661)
Al 31 de diciembre 2013	-	-	(157,304)	(1,113)	(63,857)	(23,871)	(298,689)	(544,834)
Importe neto en libros								
Al 31 de diciembre 2013	338,550	109,334	329,693	1,286	34,296	22,265	243,651	1,079,075
Al 31 de diciembre 2012	338,550	-	354,044	(13,918)	95,963	13,373	401,346	1,189,376

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligaciones financieras

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Porción corriente:		
Corporación Financiera Nacional	203,797	-
Total	203,797	-
	Diciembre 31,	
	2013	2012
Porción largo plazo:		
Corporación Financiera Nacional	42,458	166,254
Instituciones financieras locales	42,458	166,254

Un detalle de las obligaciones financieras son las siguientes:

	Operación No.	Monto inicial	% Interés	Plazo (días)	Fecha Inicio	Vencimiento
Corto plazo						
Corporación Financiera Nacional	10407841	78,967	9.01%	1800	07/08/2011	05/11/2016
Corporación Financiera Nacional	10407839	409,000	9.01%	1800	07/08/2011	05/11/2016
Total		487,967				

Nota 14 – Proveedores

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores locales (1)	55,630	78,622
Total	55,630	78,622

(1) Composición de saldos por pagar a proveedores locales no relacionados:

Nota 15 – Beneficios a empleados

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sueldos por pagar	-	17,919
Beneficios sociales y aportes IESS	12,499	16,764
Participación trabajadores	-	17,148
Otros	-	3,242
Total	12,499	49,573

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Beneficios a empleados a largo plazo

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Jubilación patronal	96,861	84,578
Desahucio	29,316	25,868
Total	126,177	110,446

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

Cargo resultados	Diciembre 31,	
	2013	2012
Jubilación patronal	8,721	373
Desahucio	2,114	2,217
Total	10,835	2,590

Jubilación patronal	Diciembre 31,	
	2013	2012
Al 1 de enero	84,578	77,296
Costo financiero	3,562	
Ajustes		6,909
Provisión cargada a resultados	8,721	373
Al 31 de diciembre	96,861	84,578

Desahucio	Diciembre 31,	
	2013	2012
Al 1 de enero	25,868	15,672
Ajustes	1,334	7,979
Provisión cargada a resultados	2,114	2,217
Al 31 de diciembre	29,316	25,868

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2013, 2012 y 2011:

	2013	2012
Tasa de interés actuarial	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 17 – Partes relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar al accionista mayoritario de la compañía, sobre la cual no se ha definido plazo ni tasa de interés.

Nota 18 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Impuesto a la renta causado	28,552	15,833
Impuesto diferido	4,406	-
Impuesto a la renta por pagar	32,958	15,833
Menos:		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal y anticipo de Impuesto a la Renta pagado	(60,404)	-
(Saldo a favor) / Impuesto a pagar	(27,446)	15,833

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2013	2012
(Pérdida) utilidad según estados financieros	(124,956)	80,989
Participación trabajadores	-	(12,148)
Gastos no deducibles	254,738	-
Utilidad gravable	129,782	68,841
Base imponible 22% (23% para 2012)	129,782	68,841
Impuesto a la renta 22%(23% para 2012)	28,552	15,833

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad gravable antes de provisión de impuesto a la renta	(124,956)	(68,941)
Impuesto a la renta	28,552	15,833
Tasa efectiva del impuesto a la renta	-22.85%	-23.00%

Durante el año 2013 y 2012 el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Tasa Impositiva legal	22%	23%
Incremento por gastos no deducibles	-44.95%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	-22.85%	23.00%

4. Impuesto diferido

Durante el año 2013 y 2012, el Impuesto diferido fue liquidado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Impuesto diferido (Pasivo) (Avalúo de bienes inmuebles)		
Saldo inicial	75,841	75,841
Ajuste año anterior no liquidado / Tasa 23%	(4,607)	-
Liquidación Impuesto a la renta	(4,406)	-
Total	66,828	75,841

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

5. Reformas tributarias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, el jueves 24 de enero del 2013 se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No 878, la Resolución del SRI No NAC-DGERCGCL3-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Por su parte el Servicio Rentas Internas solicita que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual forma, establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a las US\$6,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. El Indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año 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.

Nota 19 – Patrimonio

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 400,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECUACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Ingresos operacionales

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Fletes Internacionales	117,600	178,317
Fletes Nacionales	1,393,278	1,153,330
Ingreso por Montacargas	18,522	24,896
Ingreso por Almacenaje	238,024	291,297
Ingresos por Báscula	39,666	40,866
Total	1,807,040	1,687,706

Nota 21 – Costos de operación

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sueldos y beneficios a los empleados	178,732	177,000
Mantenimiento	209,963	131,407
Repuestos	-	1,401
Combustible y lubricantes	136,056	123,924
Transporte	571,821	449,640
Gastos de viaje	26,949	68,136
Alimentación	4,890	1,861
Arriendo	75,664	12,134
Servicios básicos	-	16,268
Gastos varios	9,891	87,065
Servicios de seguridad	-	-
Depreciación	110,223	123,285
Amortización	-	66,251
Jubilación patronal	8,721	-
Desahucio	2,114	-
Regalías	1,013	-
Impuestos	11,641	8,103
Seguros	41,409	33,495
Total	1,389,087	1,300,030

OPERADORA Y CONSOLIDADORA INTERNACIONAL DE CARGA ECLACARGAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 – Gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sueldos y beneficios a los empleados	164,041	150,627
Participación trabajadores	-	12,148
Mantenimiento	9,245	12,526
Honorarios	38,589	8,260
Combustible y lubricantes	-	1,440
Transporte	3,871	-
Gastos de viaje	1,769	7,560
Arriendo	-	9,621
Suministros y materiales	19,550	9,898
Servicios básicos	14,307	12,725
Gastos varios	37,546	29,718
Depreciación	48,410	24,350
Jubilación patronal	-	373
Desahucio	-	2,217
Gastos de gestión	278	3,433
Publicidad	3,177	3,525
IVA cargado al gasto	43,903	-
Seguros	-	1,287
Total	385,486	297,756

Nota 23 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 17 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 24 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de abril de 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.