



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de Transportes Noroccidental Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Transportes Noroccidental Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera (no consolidado) al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros (no consolidados)**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) 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 si los estados financieros (no consolidados) no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Transportes Noroccidental Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2.2, este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de

Transportes Noroccidental Cía. Ltda. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito. Dicha resolución requiere que se presente un informe individual de la Compañía no consolidado y un informe sobre el estado financiero consolidado.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Abril 15, 2013  
Registro No. 649

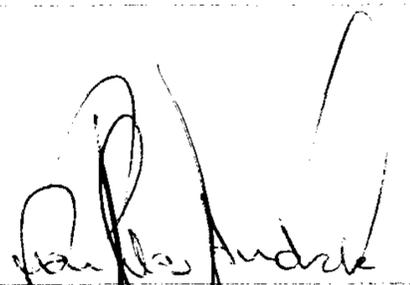
Rocío Martínez  
Licencia No. 26171

## TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31, 2012</u></b>	<b><u>Enero 1, 2011</u></b>	<b><u>(en U.S. dólares)</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,990,108	640,497	743,533
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8,322,643	4,730,874	2,659,449
Total activos corrientes		10,312,751	5,371,371	3,402,982
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipo	7	16,975,274	10,809,231	9,358,707
Activos por impuestos diferidos	10	65,693	55,874	49,140
Otros activos		23,558	22,000	16,000
Total activos no corrientes		17,064,525	10,887,105	9,423,847
TOTAL		27,377,276	16,258,476	12,826,829
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	8	711,381	179,195	301,909
Cuentas por pagar comerciales	9	2,201,113	1,345,409	2,549,940
Pasivos por impuestos corrientes	10	1,113,317	643,361	527,079
Obligaciones acumuladas	11	1,764,227	990,549	487,523
Total pasivos corrientes		5,790,037	3,158,514	3,866,451
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos	8	5,712,288	2,997,914	3,201,175
Obligaciones por beneficios definidos	12	454,770	319,997	213,654
Pasivos por impuestos diferidos	10	132,579	207,879	159,061
Total pasivos no corrientes		6,299,637	3,525,790	3,573,890
Total pasivos		12,089,674	6,684,304	7,440,341
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	14	6,169,000	2,358,000	2,358,000
Reserva legal		338,945	147,234	71,451
Utilidades retenidas		8,779,657	7,068,938	2,957,037
Total patrimonio		15,287,602	9,574,172	5,386,488
TOTAL		27,377,276	16,258,476	12,826,829

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan Carlos Andrade  
Gerente General

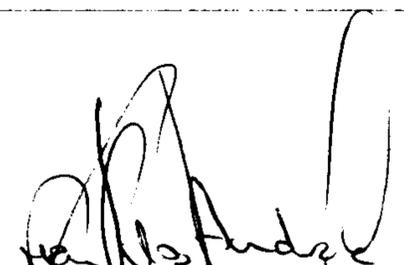
  
María del Carmen Guerrero  
Contadora General

**TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	15	33,556,132	23,631,819
COSTO DE VENTAS	16	<u>21,341,924</u>	<u>15,495,858</u>
MARGEN BRUTO		12,214,208	8,135,961
Gastos de ventas	16	128,531	71,486
Gastos de administración	16	4,363,962	2,450,171
Costos financieros	16	416,432	238,470
Otros gastos, neto	16	<u>33,222</u>	<u>299,704</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,272,061</u>	<u>5,076,130</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		1,635,494	846,362
Diferido		<u>(85,119)</u>	<u>42,084</u>
Total		<u>1,550,375</u>	<u>888,446</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>5,721,686</u>	<u>4,187,684</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan Carlos Andrade  
Gerente General

  
María del Carmen Guerrero  
Contadora General

**TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,358,000		71,451	2,957,037	5,386,488
Utilidad del año				4,187,684	4,187,684
Transferencias			<u>75,783</u>	<u>(75,783)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,358,000		147,234	7,068,938	9,574,172
Utilidad del año				5,721,686	5,721,686
Aportes		582			582
Capitalización	3,811,000	(582)		(3,810,418)	
Transferencia			191,711	(191,711)	
Ajuste				<u>(8,838)</u>	<u>(8,838)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6,169,000	-	338,945	8,779,657	15,287,602

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan Carlos Andrade  
Gerente General

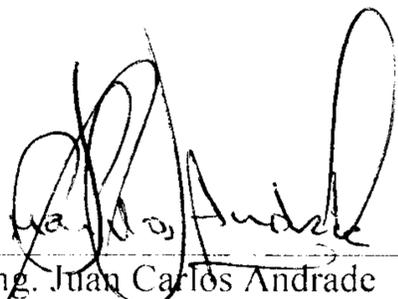
  
María del Carmen Guerrero  
Contadora General

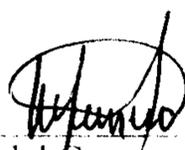
**TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	29,880,377	21,523,466
Pagos a proveedores y trabajadores	(21,204,025)	(16,840,829)
Intereses pagados	(416,432)	(238,470)
Impuesto a la renta	(1,164,642)	(709,965)
Participación a trabajadores	(857,176)	(383,303)
Otros gastos, neto	(42,060)	(299,704)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	<u>6,196,042</u>	<u>3,051,195</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(8,093,573)	(2,828,256)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos	3,246,560	(325,975)
Aportes	582	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>3,247,142</u>	<u>(325,975)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,349,611	(103,036)
Saldo al comienzo del año	<u>640,497</u>	<u>743,533</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>1,990,108</b>	<b>640,497</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan Carlos Andrade  
Gerente General

  
María del Carmen Guerrero  
Contadora General

## **TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. (la Compañía) es una Compañía Limitada constituida en el Ecuador en el año 1961. Su domicilio principal es Av. De los Shyris y Suecia esquina.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el transporte de carga pesada y extra pesada, succión y transporte de fluidos, alquiler de maquinaria de izaje y montajes especiales para los sectores petrolero, energético e industrial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 489 y 386 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 20 de abril del 2012 y 19 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de

resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por el requerimiento establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador que establece la presentación de un estado financiero individual y un estado financiero con la consolidación proporcional con el Consorcio Noroccidental Atlas en el cual mantiene una participación del 50%.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Cuentas comerciales por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

## **2.5 Propiedades y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Equipo de transporte	8 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	7

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.6 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.8 Cuentas comerciales por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de

interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.

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

**2.11 Arrendamientos**- Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía ha revisado todos sus contratos y concluido que mantiene solamente contratos de arrendamientos operativos. Los gastos por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en resultados cuando son incurridos.

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

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en el estado de resultado integral en base a los servicios efectivamente prestados al cierre de cada período.

**2.11 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.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.15. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía, en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la misma.

### **3 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

- a) Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

#### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- a) Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor

razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF .

- b) **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA., decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

**3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.:

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	Diciembre <u>31, 2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	7.956,067	3.945,101
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido y vida útil de propiedades y equipo (1)	2,160,606	1,948,354
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(213,654)	(213,654)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	(152,005)	(109,921)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Baja de otras cuentas por cobrar	(20,000)	(20,000)
Baja de propiedades y equipos	(150,594)	(150,594)
Baja de software	<u>(6,248)</u>	<u>(12,798)</u>
Subtotal	<u>1,618,105</u>	<u>1,441,387</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	9,574,172	5,386,488

### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	2011 (en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	4,010,966
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipo (1)	212,252
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)	<u>(42,084)</u>
<i>Subtotal</i>	<u>170,168</u>
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>	
Baja de software y subtotal	<u>6,550</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	4,187,684

#### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido y cambio de vidas útiles de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Adicionalmente, se revisó la vida útil de varios equipos de transporte y maquinaria. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación y cambios en la vida útil generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1.9 millones y US\$2.1 millones respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2011 por US\$212 mil.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$214 mil y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.
- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$110 mil y US\$152 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados

provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$42 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Valuación y depreciación de propiedades y equipo	(903,822)	(691,571)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	242,931	213,654
Subtotal	(660,891)	(477,917)
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	23%
Activo por impuesto diferido	55,874	49,140
Pasivo por impuestos diferidos	(207,879)	(159,061)

**b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación		Saldos a	
	bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			... (en U.S. dólares)...	
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	604,039	467,642
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	319,997	213,654
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	857,176	383,303

**c) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado

integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	857,176

#### 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**4.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	16,000	14,500
Bancos	1,974,108	625,997
Inversiones temporales (1)	-----	-----
		<u>329,860</u>
Total	1,990,108	743,533

(1) Al 1 de enero del 2011, corresponde 26,54 unidades de participación en el Fondo de Inversión Disponible, administrado PRODUFONDOS S.A. cuyo valor por unidad es de US\$12,431.

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	8,416,819	3,707,776
Compañías relacionadas		1,008,935
Provisión para cuentas dudosas	(215,146)	(131,160)
Subtotal	8,201,673	4,585,551
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	66,620	53,231
Reclamos a seguros		5,909
Otras cuentas por cobrar a terceros	54,350	86,183
		<u>17,152</u>
Total	8,322,643	4,730,874

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 1% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad menor a un año y del 100% los saldos considerados como irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
90 - 180 días	1,382,372	687,847
180 - 360 días	529,283	558,884
más de 360	<u>85,069</u>	<u>17,480</u>
Total	<u>1,996,724</u>	<u>1,264,211</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>101</u>	<u>101</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	131,160	94,232
Provisión del año	<u>83,986</u>	<u>36,928</u>
Saldos al fin del año	215,146	<u>131,160</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 7 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	26,788,664	18,695,091
Depreciación acumulada	<u>(9,813,390)</u>	<u>(6,530,442)</u>
Total	<u>16,975,274</u>	<u>12,164,649</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,106,189	1,106,189
Edificios	620,361	654,826
Maquinaria y equipo	11,550,027	4,436,803
Equipos de transporte	3,250,621	2,711,905
Muebles y enseres	7,269	8,959
Equipos de oficina	9,237	11,934
Equipos de comunicación	4,952	6,942
Equipos de computación	2,355	4,725
Maquinaria en tránsito	<u>424,263</u>	<u>1,866,948</u>
Total	<u>16,975,274</u>	<u>12,164,649</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificios al valor razonable	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Maquinaria en tránsito	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	1,106,189	689,291	7,656,363	6,175,705	27,234	34,110	44,546	43,300	112,411	15,889,149
Adquisiciones			10,715	366,333				4,000	2,447,208	2,828,256
Transferencia			692,670						(692,670)	
Ventas			(22,313)							(22,313)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,106,189	689,291	8,359,748	6,519,725	27,234	34,110	44,546	47,300	1,866,949	18,695,092
Adquisiciones				1,424,501					6,669,072	8,093,573
Transferencia			8,111,758						(8,111,758)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,106,189</u>	<u>689,291</u>	<u>16,471,506</u>	<u>7,944,226</u>	<u>27,234</u>	<u>34,110</u>	<u>44,546</u>	<u>47,300</u>	<u>424,263</u>	<u>26,788,665</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2011			(3,429,352)	(2,993,276)	(15,552)	(19,144)	(35,367)	(37,751)		(6,530,442)
Venta				8,566						8,566
Gasto por depreciación		(34,465)	(493,593)	(823,110)	(2,723)	(3,032)	(2,238)	(4,824)		(1,363,985)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(34,465)	(3,922,945)	(3,807,820)	(18,275)	(22,176)	(37,605)	(42,575)		(7,885,861)
Gasto por depreciación		(34,464)	(998,534)	(885,785)	(1,690)	(2,697)	(1,990)	(2,370)		(1,927,530)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>(68,929)</u>	<u>(4,921,479)</u>	<u>(4,693,605)</u>	<u>(19,965)</u>	<u>(24,873)</u>	<u>(39,595)</u>	<u>(44,945)</u>		<u>(9,813,391)</u>

7.1 **Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2011... Ajuste al valor razonable (en U.S. dólares)	Costo atribuido
Terrenos	-	1,106,189	1,106,189
Edificios	938,000	248,709	689,291
Total	938,000	1,354,898	1,795,480

7.2 **Terrenos y edificios registrados al valor razonable** - El nuevo valor de los terrenos y edificios fue determinado en base a los avalúos catastrales de dichos inmuebles para determinar su valor razonable.

7.3 **Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las oficinas, equipos de transporte y maquinaria, con un saldo en libros de aproximadamente US\$3.1 millones, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 8).

## 8 PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos otorgados por:			
Socios (1)	2,521,689	1,671,993	1,685,978
Terceros (2)	1,897,732	1,246,655	1,258,309
Subtotal	4,419,421	2,918,648	2,944,287
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Sobregiros bancarios	50	1,574	-
Préstamos bancarios (3)	2,004,198	256,887	558,797
Subtotal	2,004,248	258,461	558,797
Total	6,423,669	3,177,109	3,503,084

*Clasificación:*

Corriente	711,381	179,195	301,909
No corriente	<u>5,712,288</u>	<u>2,997,914</u>	<u>3,201,175</u>
Total	<u>6,423,669</u>	<u>3,177,109</u>	<u>3,503,084</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye obligaciones por pagar a socios por US\$886 mil y US\$600 mil respectivamente, relacionados con la compra de terrenos para la Compañía, los cuales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento definidas. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye obligaciones por pagar a socios por US\$1.550 mil y US\$1.065 mil respectivamente con vencimientos hasta septiembre del 2017 y que devengan una tasa de interés nominal anual del 8%.
- (2) Obligaciones con terceros con vencimientos hasta enero del 2015 y que devengan una tasa de interés nominal anual del 8%.
- (3) Obligaciones por pagar a un banco local con vencimiento hasta septiembre del 2014 y que devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 10.7%.

## 9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,139,188	1,281,978
Compañías relacionadas	<u>61,925</u>	<u>63,431</u>
Total	<u>2,201,113</u>	<u>2,549,940</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

## 10 IMPUESTOS

*10.1 Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	38,426	39,322
Impuesto a la renta por pagar y total de pasivos	<u>1,074,891</u>	<u>604,039</u>
Total	<u>1,113,317</u>	<u>527,079</u>

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,401,208	5,076,130
Gastos no deducibles	97,622	373,467
Otras deducciones	(129,147)	(218,801)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(258,838)</u>	<u>(116,612)</u>
Utilidad gravable	<u>7,110,845</u>	<u>5,114,184</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	<u>1,635,494</u>	<u>846,362</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Las declaraciones de los años 2009 al 2012 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	604,039	467,642
Provisión del año	1,635,494	846,362
Pagos efectuados	<u>(1,164,642)</u>	<u>(709,965)</u>
SalDOS al fin del año	<u>1,074,891</u>	<u>604,039</u>

**Pagos efectuados** – Corresponde retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

**10.4 SalDOS del impuesto diferido** - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	SalDOS al comienzo del año	Reconocido en los resultados	SalDOS al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
<b>Año 2012</b>			
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	<u>(207,879)</u>	<u>75,301</u>	<u>(132,579)</u>
Obligaciones por beneficios definidos	<u>55,874</u>	<u>9,819</u>	<u>65,693</u>

**Año 2011**

Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:  
Propiedades y equipo

(159,061) (48,818) (207,879)

Obligaciones por beneficios definidos

49,140 6,734 55,874

**10.5 Aspectos Tributarios**

**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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**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 el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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 de impuesto a la renta.

**11 OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,283,305	857,176
Beneficios sociales	480,922	133,373
Total	1,764,227	990,549

**11.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	857,176	383,303
Provisión del año	1,283,305	857,176
Pagos efectuados	<u>(857,176)</u>	<u>(383,303)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,283,305</u>	<u>857,176</u>

## 12 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	338,740	240,786	160,863
Bonificación por desahucio	<u>116,030</u>	<u>79,211</u>	<u>52,791</u>
Total	<u>454,770</u>	<u>319,997</u>	<u>213,654</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	240,786	160,863
Costo de los servicios del período corriente	67,194	50,728
Costo por intereses	16,855	11,280
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>13,905</u>	<u>17,915</u>
Saldos al fin del año	<u>338,740</u>	<u>240,786</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	79,211	52,791
Costo de los servicios del período corriente	19,732	12,762
Costo por intereses	5,545	3,695
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>11,542</u>	<u>9,963</u>
Saldos al fin del año	<u>116,030</u>	<u>79,211</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	86,927	63,490
Intereses sobre la obligación	22,400	14,975
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>25,445</u>	<u>27,879</u>
Total	<u>134,772</u>	<u>106,344</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$135 mil y US\$106 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costos y gastos de administración respectivamente.

## 13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañías mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

**13.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$4,522 mil
Índice de liquidez	1.78 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.79 veces
Deuda financiera / activos totales	20%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

## 14 PATRIMONIO

**14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 6,169,000 participaciones de con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

**14.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	7,161,552	5,450,833	1,515,650
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	1,618,105	1,618,105	1,441,387
Total	8,779,657	7,068,938	2,957,037

**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 de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 15 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes del transporte de carga	32,067,076	22,258,269
Ingresos provenientes del alquiler de equipos	1,489,056	1,373,550
Total	33,556,132	23,631,819

## 16 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	21,341,924	15,495,858
Gastos de ventas	128,531	71,486
Gastos de administración	4,363,962	2,450,171
Otros gastos, neto	<u>33,222</u>	<u>299,704</u>
Total	<u>25,867,639</u>	<u>18,317,219</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos por fletes y alquiler	7,285,072	4,950,571
Gastos por beneficios a los empleados	6,658,177	4,950,138
Gastos de mantenimiento	4,478,616	3,156,352
Gastos por depreciación	1,927,530	1,363,984
Costos de transporte	1,413,082	1,245,502
Impuestos	2,154,895	885,733
Seguros	545,321	440,544
Honorarios y servicios	434,809	313,202
Otros gastos, neto	<u>970,137</u>	<u>1,011,193</u>
Total	<u>25,867,639</u>	<u>18,317,219</u>

**Gastos por Beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios y otros	4,061,171	3,093,793
Participación a trabajadores	1,283,305	857,176
Beneficios sociales	754,186	561,447
Aportes al IESS	441,277	331,378
Obligaciones por beneficios definidos	<u>118,238</u>	<u>106,344</u>
Total	<u>6,658,177</u>	<u>4,950,138</u>

## 17 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---