

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. 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 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 493 y 489 empleados respectivamente.

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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. 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.IC1.002 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 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.

2.4 Propiedades y equipo

2.4.1 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.

2.4.2 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.

2.4.3 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

2.4.4 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.

2.5 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.

- 2.6 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.

2.7 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 hasta 60 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.

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

2.8.1 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.

2.8.2 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.

- 2.8.3 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.

2.9 Beneficios a empleados

- 2.9.1 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 Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 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.

- 2.10 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.

- 2.11 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.

- 2.12 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.

2.13 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.

2.14 Normas revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Al no ser obligatorio, la Compañía no realizó el cambio de nombre del estado de resultados. En adición, las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios

en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

El efecto de la aplicación de la NIC 19 en el año 2012 fue incrementar la utilidad del año en US\$25,445.

2.15 Normas 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) 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
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serían adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. 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:

3.1 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.

3.2 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.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno.

3.3 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.

3.4 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Caja chica	18,500	16,000
Bancos	<u>3,454,012</u>	<u>1,974,108</u>
Total	<u>3,472,512</u>	<u>1,990,108</u>

5. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	12,085,338	8,133,631
Compañías relacionadas	170,838	283,189
Provisión para cuentas dudosas	<u>(311,512)</u>	<u>(215,146)</u>
Subtotal	11,944,664	8,201,674
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	102,654	66,619
Reclamos a seguros	16,743	-
Otras cuentas por cobrar a terceros	<u>78,019</u>	<u>54,350</u>
Total	<u>12,142,080</u>	<u>8,322,643</u>

La Compañía ha reconocido una provisión del 1% de las cuentas por cobrar de dudoso cobro con una antigüedad menor a un año y del 100% los saldos considerados como irre recuperables 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
45 - 90 días	2,084,326	1,705,437
90 - 180 días	947,373	1,361,925
180 - 360 días	675,863	499,193
más de 360	<u>85,683</u>	<u>22,619</u>
Total	<u>3,793,245</u>	<u>3,589,174</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>91</u>	<u>74</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
SalDOS al comienzo del año	215,146	131,160
Provisión del año	<u>96,366</u>	<u>83,986</u>
SalDOS al fin del año	<u>311,512</u>	<u>215,146</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo o valuación	32,169,839	26,788,664
Depreciación acumulada	<u>(12,419,790)</u>	<u>(9,813,390)</u>
Total	<u>19,750,049</u>	<u>16,975,274</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,106,189	1,106,189
Edificios	585,896	620,361
Maquinaria y equipo	13,782,929	11,550,027
Equipos de transporte	3,336,330	3,250,621
Muebles y enseres	5,592	7,269
Equipos de oficina	6,541	9,237
Equipos de comunicación	2,965	4,952
Equipos de computación	889	2,355
Maquinaria en tránsito	<u>922,718</u>	<u>424,263</u>
Total	<u>19,750,049</u>	<u>16,975,274</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificios al valor razonable	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Muebles y enseres ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Maquinaria en tránsito	Total
<i>Costo o valoración</i>										
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,106,189	689,290	8,359,748	6,519,725	27,234	34,110	44,546	47,300	1,866,949	18,695,091
Adquisiciones	-	-	8,111,758	1,474,591	-	-	-	-	6,669,072	8,093,573
Trasferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,111,758)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,106,189	689,290	16,471,506	7,944,226	27,234	34,110	44,546	47,300	424,263	26,788,664
Adquisiciones	-	-	(12,333)	523,620	-	-	-	-	4,897,340	5,420,960
Ventas	-	-	-	(28,319)	-	-	-	-	(12,333)	(12,333)
Bajas	-	-	87,675	(86,808)	-	-	-	-	(28,319)	868
Reclasificaciones	-	-	4,398,885	-	-	-	-	-	(4,398,885)	-
Trasferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,106,189	689,290	20,945,732	8,352,719	27,234	34,110	44,546	47,300	922,718	32,169,839
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>										
Saldo al 31 de diciembre del 2011	-	(34,465)	(5,922,945)	(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)	(2,692)	(1,989)	(2,320)	-	(1,927,530)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	(68,929)	(4,921,479)	(4,693,605)	(19,965)	(24,873)	(39,594)	(44,945)	-	(9,813,390)
Ventas	-	-	822	-	-	-	-	-	822	822
Bajas	-	-	(444,342)	13,404	-	-	-	-	13,404	13,404
Reclasificaciones	-	(34,465)	(1,797,805)	443,474	(1,672)	(2,696)	(1,987)	(1,466)	-	(868)
Gasto por depreciación	-	-	(7,162,804)	(779,662)	(1,672)	(2,696)	(1,987)	(1,466)	-	(2,619,758)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	(103,394)	(7,162,804)	(5,016,389)	(21,637)	(27,569)	(41,581)	(46,411)	-	(12,419,790)

6.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las oficinas, equipos de transporte y maquinaria, con un saldo en libros de aproximadamente de US\$5.8 millones y US\$3.1 millones respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 7).

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Socios (1)	2,490,255	2,435,600
Terceros (2)	<u>2,100,000</u>	<u>1,983,821</u>
Subtotal	<u>4,590,255</u>	<u>4,419,421</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Sobregiros bancarios	-	50
Préstamos bancarios (3)	<u>1,292,867</u>	<u>2,004,198</u>
Subtotal	<u>1,292,867</u>	<u>2,004,248</u>
Total	<u>5,883,122</u>	<u>6,423,669</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	678,573	711,381
No corriente	<u>5,204,550</u>	<u>5,712,288</u>
Total	<u>5,883,123</u>	<u>6,423,669</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye obligaciones por pagar a socios por US\$690 mil y US\$886 mil respectivamente, requeridos para la compra de maquinaria y terrenos para la Compañía, los cuales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento definidas. Adicionalmente, incluyen préstamos por US\$1.800 mil y US\$1.550 mil respectivamente, con vencimientos hasta septiembre del 2017 y que devengan una tasa de interés nominal anual del 8%.
- (2) Préstamos recibidos de 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 2015 y que devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 10.7%.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Proveedores locales	2,959,836	2,139,188
Compañías relacionadas	<u>54,214</u>	<u>61,925</u>
Total	<u>3,014,050</u>	<u>2,201,113</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	148,050	38,426
Impuesto a la renta por pagar	<u>904,409</u>	<u>1,074,891</u>
Total	<u>1,052,459</u>	<u>1,113,317</u>

9.2 *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>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,986,573	7,401,208
Gastos no deducibles	246,233	97,622
Otras deducciones	-	(129,147)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	-	(258,838)
Otras rentas exentas, netas	<u>(36,423)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>9,196,383</u>	<u>7,110,845</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	<u>1,523,204</u>	<u>1,635,494</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	1,074,891	604,039
Provisión del año	1,523,204	1,635,494
Pagos efectuados	<u>(1,693,686)</u>	<u>(1,164,642)</u>
Saldos al fin del año	<u>904,409</u>	<u>1,074,891</u>

Pagos efectuados - Corresponden a retenciones en la fuente realizadas por clientes y pagos por impuesto a la salida de divisas requeridos para la importación de equipos.

9.4 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) ...		
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	<u>(132,579)</u>	<u>83,432</u>	<u>(216,011)</u>
Obligaciones por beneficios definidos	<u>65,693</u>	<u>(9,887)</u>	<u>55,806</u>
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	<u>(207,879)</u>	<u>75,300</u>	<u>(132,579)</u>
Obligaciones por beneficios definidos	<u>55,874</u>	<u>9,819</u>	<u>65,693</u>

9.5 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 2013 y 2012, para la medición del activo y pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

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.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Participación a trabajadores	1,585,866	1,283,305
Beneficios sociales	<u>542,184</u>	<u>480,921</u>
Total	<u>2,128,050</u>	<u>1,764,226</u>

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>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	1,283,305	857,176
Provisión del año	1,585,866	1,283,305
Pagos efectuados	<u>(1,283,305)</u>	<u>(857,176)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,585,866</u>	<u>1,283,305</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Jubilación patronal	418,889	338,740
Bonificación por desahucio	<u>116,030</u>	<u>116,030</u>
Total	<u>534,919</u>	<u>454,770</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>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	338,740	240,786
Costo de los servicios del período corriente	93,820	67,194
Costo por intereses	23,712	16,855
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias por modificación al plan	(44,135)	-
Pérdidas actuariales	<u>6,752</u>	<u>13,905</u>
Saldos al fin del año	<u>418,889</u>	<u>338,740</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>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	116,030	79,211
Costo de los servicios del período corriente	-	19,732
Costo por intereses	-	5,547
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>-</u>	<u>11,540</u>
Saldos al fin del año	<u>116,030</u>	<u>116,030</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</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>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo de los servicios del período corriente	93,820	86,927
Costo financiero	23,712	22,400
Reducciones anticipadas	<u>(44,135)</u>	<u>-</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>73,397</u>	<u>109,327</u>
Nuevas mediciones:		
Pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral	<u>6,752</u>	<u>25,445</u>
Total	<u>80,149</u>	<u>134,772</u>

Durante los años 2013 y 2012, el importe del costo del servicio por US\$93,820 y US\$86,927 respectivamente, así como las reducciones anticipadas de jubilación patronal del 2013 por US\$44,135 han sido incluidos en el estado de resultados como costos y gastos de administración.

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 expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y 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

13.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es la responsable final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que 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\$8,7 millones
Índice de liquidez	2.27 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.56 veces
Deuda financiera / activos totales	3.4%

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 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidades retenidas - distribuibles	14,226,730	7,161,552
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>1,618,105</u>	<u>1,618,105</u>
Total	<u>15,844,835</u>	<u>8,779,657</u>

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos provenientes del transporte de carga	32,759,440	32,067,076
Ingresos provenientes del alquiler de equipos	<u>6,501,636</u>	<u>1,489,056</u>
Total	<u>39,261,076</u>	<u>33,556,132</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo de ventas	25,524,979	21,318,767
Gastos de administración y ventas	4,347,034	4,490,205
Otros gastos, neto	<u>(28,939)</u>	<u>33,222</u>
Total	<u>29,843,074</u>	<u>25,842,194</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costos por fletes y alquiler	8,704,059	7,285,072
Gastos por beneficios a los empleados	8,380,424	6,626,866
Gastos de mantenimiento	4,770,358	4,478,616
Gastos por depreciación	2,619,968	1,927,530
Costos de transporte	1,532,159	1,413,082
Impuestos	1,520,255	2,154,895
Seguros	973,400	545,321
Honorarios y servicios	406,402	434,809
Otros gastos, neto	<u>926,049</u>	<u>976,003</u>
Total	<u>29,843,074</u>	<u>25,842,194</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Sueldos, salarios y otros	5,149,770	4,061,172
Participación a trabajadores	1,585,866	1,283,305
Beneficios sociales	983,388	754,186
Aportes al IESS	604,963	441,277
Obligaciones por beneficios definidos	<u>49,685</u>	<u>86,926</u>
Total	<u>8,373,672</u>	<u>6,626,866</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 24, 2014) 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 24 del 2014 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.



Juan Carlos Andrade
Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General



María del Carmen Guerrero
Contadora General