

GALACREDI S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
GALACREDI S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los balances generales adjunto de GALACREDI S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento (NIAAS). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GALACREDI S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas empresas (Pymes).

Énfasis

5. La empresa al realizar el diagnóstico de transición a las NIIF para las Pymes, no determino ajustes materiales que afecten significativamente a los estados financieros, exceptuando las provisiones actuariales que fueron registradas en enero del 2013.

6. Como se indica en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las Pymes. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2012 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la Sección 35: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de la Sección 35 al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011.



CPA VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE – SC-Nº. 457

Guayaquil, 29 de Mayo del 2013

GALACREDI S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	NOTAS	(US dólares)		
		2012	NIF 2011	Enero 1 2011
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes	4	123,608	8,274	63,591
Cuentas por cobrar	5	692,040	894,052	-
Impuestos	6	18,098	35,254	11,613
Otros activos corrientes	7	1,216	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		834,962	937,581	75,203
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipo, neto	8	90,719	84,236	45,132
Otras Cuentas por Cobrar		-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		90,719	84,236	45,132
TOTAL ACTIVOS		925,681	1,021,817	120,336
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE:				
Proveedores y cuentas por pagar	9	796,990	926,260	-
Impuestos	6	3,712	20,975	26,495
Otras Cuentas por Pagar	10	20,882	12,680	14,513
Prestamos bancarios	11	33,595	11,762	23,603
TOTAL PASIVO CORRIENTE		855,179	971,676	64,611
TOTAL PASIVOS		855,179	971,676	64,611
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	12	1,000	1,000	1,000
Reservas	13	2,042	5	-
Resultados Acumulados	14	49,135	49,032	(6,956)
Resultado neto del ejercicio	6, 14	18,325	103	61,680
TOTAL PATRIMONIO		70,502	50,141	55,724
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		925,681	1,021,817	120,336

Ver notas a los estados financieros

GALACREDI S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	NOTAS	(US dólares)	
		2012	2011
INGRESOS			
Ingresos por servicios		257,131	379,822
Arriendos		34,065	33,498
Otros ingresos		1	3
TOTAL	15	291,196	413,322
EGRESOS			
Costo de ventas		-	-
Gastos de administración y ventas		254,141	403,677
Costos financieros		2,448	3,998
Otros gastos		2,333	1,763
TOTAL EGRESOS	16	258,922	409,439
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE GASTO PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		32,274	3,884
(-) GASTO PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	6	(4,841)	(583)
(-) GASTO IMPUESTO A LA RENTA	6	(7,072)	(3,193)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		20,361	109
(-) RESERVA LEGAL	13	(2,036)	(5)
UTILIDAD LIQUIDA A DISTRIBUIR		18,325	103

Ver notas a los estados financieros

GALACREDIS.S.A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos a enero 1, 2011 al inicio del periodo de transición	1,000	0	0	0	(6,956)	61,680	55,724
Ajuste años anteriores					(5,692)	(61,680)	(5,692)
Transferencia			5	0	61,680	0	5
Apropiación de reserva		0	0	0	0	103	103
Utilidad del ejercicio							50,141
Saldos a diciembre 31 del 2011 al final del periodo de transición	1,000	0	5	0	49,032	103	50,141
Transferencia					103	(103)	0
Apropiación de reserva			2,036				2,036
Utilidad neta del ejercicio		0	0	0	0	18,325	18,325
Saldos a diciembre 31 del 2012	1,000	0	2,042	0	49,135	18,325	70,502

Ver notas a los estados financieros

GALACREDI S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	(US dólares)	
	2012	2011
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	510,365	521,257
Efectivo recibido por otros ingresos	1	3
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(392,942)	(510,067)
Efectivo pagado por gastos financieros	(2,448)	(3,998)
Efectivo utilizado en actividades de operación	114,976	7,195
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Venta (Adquisición) de propiedad, planta y equipo	(21,475)	(50,670)
Adquisición de inversiones	-	-
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(21,475)	(50,670)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos recibidos (pagados) a bancos, neto	21,834	(11,842)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	21,834	(11,842)
Aumento neto de efectivo	115,334	(55,317)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	8,274	63,591
Efectivo y sus equivalentes al final del año	123,608	8,274

Ver notas a los estados financieros

GALACREDI S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	(U.S dólares)	
	2012	2011
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18,325	103
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación a trabajadores e Imp. Renta	11,913	3,775
Depreciación	14,992	11,566
Apropiación para Reserva Legal	2,036	5
Subtotal	<u>47,266</u>	<u>15,450</u>
VARIACIONES EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	219,169	(923,386)
Inventarios	-	-
Otros activos	(1,216)	-
Proveedores	(129,270)	926,260
Participación a trabajadores e impuestos por pagar	(29,176)	(9,295)
Gastos acumulados	8,202	(1,833)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>114,976</u>	<u>7,195</u>

Ver notas a los estados financieros

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. INFORMACIÓN GENERAL

GALACREDI S.A.- (La Compañía) fue constituida en Junio 9 del 2008 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, teniendo por objeto principal la de brindar *asesoría en materia financiera y administrativa* empresarial.

Su sede principal está en la ciudad de Guayaquil y no posee sucursales ni oficinas en el resto del Ecuador.

La empresa está regida por las leyes y regulaciones dictadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La moneda funcional es el Dólar Estadounidense (US\$).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pymes.

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 GALACREDI S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha abril 14 del 2012 y abril 17 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 Sección 35 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado 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.

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 Compañía, con el propósito de *determinar* la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, 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.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de GALACREDI S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y el 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pymes.

i. Estimaciones y supuestos:

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presenta a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones temporales de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Propiedad, planta y equipo:

Adquirido para realizar las operaciones de alquiler, ingreso principal de la empresa, comprende las edificaciones y mobiliario. Su depreciación se la maneja bajo el método de línea recta.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación**Activos Financieros**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva que en un momento y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Las variaciones se afectan a resultados.

Cuentas por cobrar comerciales, locales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011**

2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando *reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo*, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, *se reconoce en el estado de resultados durante la vida de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.*

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación**

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Impuestos

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2012 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando GALACREDI S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011**

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación**Beneficios a empleados**

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la *participación de los trabajadores* en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Ingresos financieros- Los ingresos financieros son reconocidos en base al método del devengado, los cuales se provisionan a medida que se reconoce el ingreso devengado en base a la tasa de interés simple que conlleva cada instrumento financiero que se reconoce en resultados.

Costos y Gastos

Los costos y *gastos se registran sobre la base del costo*. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función del método del devengado.

Modificaciones e incorporación de nuevas normas financieras

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación**

	<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros		Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros		Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros		Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos		Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades		Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable		Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de items en Otro resultado integral		Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes		Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados		Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados		Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos		Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

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

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF);
Continuación**

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la Sección 35, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía, son las siguientes:

- a) **Estimaciones.**- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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 fueron erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueron requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la Sección 8 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informe, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición.

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

GALACREDI S.A. 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 periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

- b) **Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.**- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la Sección 11 y 12 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF): Continuación**

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

GALACREDI S.A. aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

Conciliación del patrimonio entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación indican la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de GALACREDI S.A.:

Conciliación utilidades y pérdidas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

<u>Conceptos</u>	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011
Patrimonio bajo PCGA anteriores	70,502	50,141
Ajustes bajo NIIF a PCGA anteriores:		
Reconocimiento de intereses financieros de instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento.		
Ajustes bajo NIIF por la conversión a NIIF:		
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF.	<u>70,502</u>	<u>50,141</u>

La entidad al realizar su diagnóstico de impactos tanto preliminares al inicio del período de transición (1 de enero del 2011) como al final del mismo (31 de diciembre del 2011), no determinó ningún ajuste que afecte significativamente a sus estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF): Continuación**

Conciliación al estado de resultados integrales:

<u>Conceptos</u>	31 de diciembre del 2012 NIIF
Utilidad según PCGA anteriores	18,325
Ajustes NIIF	<u>0</u>
Resultado expresado según NIIF	<u>18,325</u>

4. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a:

	2012	2011
Fondos Rotativos	-	-
Bancos Locales	123,608	8,274
Total Disponible	<u>123,608</u>	<u>8,274</u>

No existen restricciones de ningún tipo sobre los fondos disponibles.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	2012	2011
Clientes	-	11,180
Deudores Varios	680,198	866,041
Anticipos a proveedores	11,841	16,831
Total Cuentas por Cobrar	<u>692,040</u>	<u>894,052</u>

La cartera de clientes se compone por los valores por cobrar por los servicios de consultoría y por los alquileres de las oficinas bajo el sistema de arrendamiento operativo.

Los deudores varios corresponden a los préstamos realizados a la Compañía relacionada Cobranzas Eficientes Cobrefic durante el 2012 y 2011.

Los anticipos a proveedores corresponde a anticipos a honorarios liquidados en el año 2013.

GALACREDI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011**

6. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

Activos por impuestos corrientes	2012	2011
Por Retenciones en la Fuente	-	10,632
Por Retenciones de IVA	5,602	16,142
Anticipo impuesto a la renta		
IVA pagado en compras	508	6,882
Credito Fiscal del ejercicio	919	1,598
Retenciones años anteriores	11,068	-
Total	18,098	35,254
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	2,851	9,672
Impuesto a la renta del ejercicio	-	1,162
Retenciones en la fuente	860	10,141
Total	3,712	20,975

Crédito tributario IVA Pagado:- Constituye principalmente IVA pagado por compras de bienes y servicios, así como las retenciones de IVA por el alquiler de las oficinas y servicios de consultoría.

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

		(US dólares)
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos	(A)	32,274
(-) 15% participación a trabajadores	(B)	(4,841)
(+) Gastos no deducibles		3,313
(-) Amortización de pérdidas tributarias		0
Base Imponible para impuesto a la renta		<u>30,746</u>
Impuesto a la renta causado 23% (2012)		<u>7,072</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2012 (declaración de impuesto a la renta año 2011)		<u>0</u>
Impuesto a la renta determinado = Anticipo determinado y/o calculado año 2011 mayor al impuesto a la renta causado 2012	(C)	<u>(7,072)</u>

Utilidad neta (A-B-C)	<u>20,361</u>
Apropiación para reserva legal	<u>2,036</u>
GALACREDI S.A.	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011**

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponden a los valores pre-pagados por los seguros generales contra todo riesgo de las propiedades de la compañía.

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de las adiciones y la depreciación fueron como detallamos a continuación:

	Saldo a Dic. 31, 2011	Adiciones y/o Dep.	Saldo a Dic. 31, 2012
Muebles de Oficina	33,281	-	33,281
Vehiculos	49,018	18,000	67,018
Equipos electronicos	505	3,475	3,980
Instalaciones	16,100	-	16,100
Subtotal	98,904	21,475	120,379
(-) Depreciacion acumulada	(14,668)	(14,992)	(29,660)
Saldo neto del periodo	84,236	6,483	90,719

9. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	2012	2011
Proveedores locales	643	5,757
Acreedores varios	796,346	920,503
Total	796,990	926,260

El saldo de proveedores corresponden a los saldos pendientes por servicios varios al cierre del periodo.

El monto de acreedores varios corresponde a préstamos recibidos para financiar las operaciones de Cobranzas Eficientes Cobrefic, a un promedio de 90 días sin intereses.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Participación a empleados	4,841	583
Beneficios sociales	14,441	10,527
Aportes al IESS	1,599	1,571
Total	<u>20,882</u>	<u>12,680</u>

El movimiento de los beneficios sociales para el año 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	10,527	0
Provisiones	16,033	19,349
Pagos	<u>(12,109)</u>	<u>(8,822)</u>
Total	<u>14,441</u>	<u>10,527</u>

11. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Banco del Pichincha	<u>33,595</u>	<u>11,762</u>

No se encuentra garantizando ninguna propiedad de la empresa.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social de la Compañía es de US\$ 1,000.00 compuesto por un mil acciones de US\$ 1.00 cada una.

GALACREDI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011****12. CAPITAL SOCIAL; Continuación**

El detalle de los accionistas es el siguiente:

	<u>Numero de Acciones (US dólares)</u>	
Frank Chatburn Ripalda	<u>500</u>	<u>500.00</u>
Juan Espinoza Calderón	<u>500</u>	<u>500.00</u>
Total	<u>1,000</u>	<u>1,000.00</u>

13. RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 constituyen la apropiación realizada de las utilidades de dichos años para conformar la reserva requerida por la ley de compañías del Ecuador. Con la reserva realizada en el 2012 la compañía ha cumplido con el requerimiento mínimo del 50% del capital social como reserva legal.

14. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas se presenta a continuación:

	2012	2011
Utilidades retenidas al inicio	49,135	54,724
Ajustes por la adopción de NIIF	-	-
Resultado neto del ejercicio	18,325	103
Dividendos pagados	-	-
Ajustes de periodos anteriores	-	(5,692)
Utilidades retenidas al final	<u>67,461</u>	<u>49,135</u>

15. VENTAS Y OTROS INGRESOS

Las ventas y otros ingresos durante los años 2012 y 2011, fueron originadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por arrendamientos operativos	34,065	33,498
Servicios de Consultoría	257,130	379,822
Rendimientos financieros	1	3
Total	291,196	413,322

GALACREDI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011**

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN VENTAS

Las Gastos de Administración y Ventas en los años 2012 y 2011, fueron los siguientes:

	2012	2011
Costo de personal	121,912	125,088
Honorarios y otros servicios	63,951	110,842
Impuestos	2,181	3,656
Mantenimiento	10,821	14,669
Servicios básicos	2,251	1,940
Depreciaciones	14,992	11,566
Costos financieros	2,420	3,998
Otros	40,395	137,680
Total	258,922	409,439

A la fecha de emisión de nuestro informe, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas).

Los periodos que están sujetos a revisión fiscal son desde el año 2010 hasta el 2012, puesto que desde el 2009 hacia periodos anteriores, ya caducó la facultad determinadora del SRI.

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente y cuentas de orden.- No existen otros activos, pasivos, contingentes, ni cuentas de orden que mencionar al 31 de diciembre del 2012

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- no existe transacciones con partes relacionadas.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 27 del 2013 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2012, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

GALACREDI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2012 y 2011**

**17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:
Continuación**

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
