

GALAGANS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF para las PYMES - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Galagans S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Galagans S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros 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 de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Galagans S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Informes sobre otros requisitos legales

6. El Informe de Cumplimiento Tributario de Galagans S. A. al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado.

Abril 27 del 2015
Guayaquil, Ecuador

SALCEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862



Bayron A. Arias
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	65	1,936
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	140,776	281,377
Servicios y otros pagos anticipados	6	35,800	39,025
Activos por impuestos corrientes	7	309,399	310,806
Total activos corrientes		486,040	633,144
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo	8	1,174,696	914,031
Inversión en asociada	9	7,832	-
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	27,102
Total activos no corrientes		1,182,528	941,133
Total activos		1,668,568	1,574,277
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Porción corriente de obligaciones financieras	10	240,533	129,748
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	475,589	372,062
Pasivos por impuestos corrientes	7	41,158	50,421
Obligaciones acumuladas	12	51,658	55,388
Total pasivos corrientes		808,938	607,619
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	13	503,518	401,452
Documentos por pagar a largo plazo	14	100,973	222,434
Otros pasivos no corrientes		-	34,788
Obligaciones por beneficios definidos	15	45,327	-
Total pasivos no corrientes		649,818	658,674
Total pasivos		1,458,756	1,266,293
PATRIMONIO			
	17		
Capital social		1,000	1,000
Aporte para futuras capitalizaciones		7,400	7,400
Reservas		52,637	42,223
Otros resultados integrales		(35,708)	-
Resultados acumulados		90,764	73,308
Resultado del ejercicio		93,719	184,053
Total del patrimonio		209,812	307,984
Total del pasivo y patrimonio		1,668,568	1,574,277

Las notas adjuntas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome
Gerente General

C.P.A. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTA	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	2,569,080	2,717,811
COSTOS DE OPERACIÓN	19	<u>(1,697,028)</u>	<u>(1,811,297)</u>
Utilidad bruta		872,052	906,514
Utilidad en venta de terreno		-	48,800
Otros ingresos		17	10
Gastos de administración	20	<u>(625,880)</u>	<u>(626,215)</u>
Utilidad operacional		246,189	329,109
Gastos financieros	21	<u>(103,761)</u>	<u>(76,597)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		142,428	252,512
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7	(38,295)	(48,009)
Diferido		-	-
Total		<u>(38,295)</u>	<u>(48,009)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		104,133	204,503

Las notas adjuntas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome
Gerente General

C.P.A. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total
				Pérdidas actuariales	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,000	7,400	21,773	-	102,050	37,307	70,398	239,928	
Más (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	-	70,398	-	(70,398)	-	
Pago de dividendos	-	-	-	-	(136,447)	-	-	(136,447)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	204,503	204,503	
Apropiación de reserva legal	-	-	20,450	-	-	-	(20,450)	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,000	7,400	42,223	-	36,001	37,307	184,053	307,984	
Más (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	-	184,053	-	(184,053)	-	
Pago de dividendos	-	-	-	-	(166,597)	-	-	(166,597)	
Reconocimiento pérdidas actuariales	-	-	-	(35,708)	-	-	-	(35,708)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	104,133	104,133	
Apropiación de reserva legal	-	-	10,414	-	-	-	(10,414)	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,000	7,400	52,637	(35,708)	53,457	37,307	93,719	209,812	

Las notas adjuntas 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros.

St. Luis Gonzalo Garzón Jácome
Gerente General

C.P.A. Wesner Alberto Lucin Ramirez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		104,133	204,503
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		250,412	206,044
Utilidad en venta de terreno		-	(48,800)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(370,451)	(21,011)
Cambios netos en activos y pasivos-			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		140,601	(171,550)
Disminución en gastos pagados por anticipado		3,225	38,722
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		1,407	(69,040)
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo		27,102	404
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		103,527	(34,767)
(Disminución) aumento en pasivo por impuestos corrientes		(9,263)	22,718
(Disminución) aumento en pasivos acumulados		(3,730)	29,974
Aumento en obligaciones por beneficios definidos		45,327	-
(Disminución) aumento en otros pasivos no corrientes		(34,788)	34,509
Efectivo neto procedente de actividades de Operación		257,502	191,706
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones de equipo		(184,166)	(445,763)
Ingreso por venta de terreno		-	128,000
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		(184,166)	(317,763)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras a corto plazo		110,785	45,655
Obligaciones financieras a largo plazo		102,066	82,572
Documentos por pagar a largo plazo		(121,461)	131,589
Pago de dividendos		(166,597)	(136,447)
Efectivo neto (utilizado) procedente de actividades de Financiación		(75,207)	123,369
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(1,871)	(2,688)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		1,936	4,624
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	65	1,936

Las notas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome
Gerente General

C.P.A. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Galagans S.A. fue constituida mediante escritura pública el 22 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 4 de diciembre de 1997, con el objeto principal de dedicarse a actividades de transporte de carga por carretera. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Vía a la Costa km 15.5 s/n.

Sus accionistas con el 24% del capital social el Sr. Garzón Navas Hernán Gonzalo, el 23.9% el Sr. Garzón Navas Santiago Mauricio; con el 21% cada uno, la Sra. Navas Navas María Eugenia y el Sr. Garzón Jácome Luis Gonzalo; con el 10% la Sra. Garzón Navas María Eugenia; y, con el 0.1% la Compañía Impexservices S. A., todos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros de Galagans S. A. comprenden los estados de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

(e) Propiedades y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) 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 mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo 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>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3

- (v) Retiro o venta de propiedades 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.

(f) Cuentas por pagar 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. El periodo de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(g) Impuestos-

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

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar 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 para cada período.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido 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.

(h) Provisiones-

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(i) Beneficios a empleados-

(i) 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.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(k) Costos y gastos-

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

(l) 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 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	51	199
Banco Internacional Cta. Cte. No. 1750601547	-	(776)
Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	-	972
Produbanco Cta. Cte. No. 12016053198	9	37
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 2100039732	-	1,504
Banco del Austro Cta. Cte. No 109131733	5	-
	<u>65</u>	<u>1,936</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	102,680	211,581
Menos- Provisión para cuentas incobrables	-	(112)
Subtotal	<u>102,680</u>	<u>211,469</u>
Otras cuentas por cobrar	8,246	7,173
Anticipo a proveedores	3,178	3,756
Cuentas por cobrar empleados	8,967	14,549
Cuentas por cobrar accionistas (1)	17,705	44,430
	<u>140,776</u>	<u>281,377</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 79,157 (2013; US\$ 173,972)

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 23,523 (2013; US\$ 37,609), para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Entre 1 y 30 días	11,616	17,209
Entre 31 y 180 días	1,857	6,848
Mas de 180 días	<u>10,050</u>	<u>13,552</u>
	<u>23,523</u>	<u>37,609</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con accionistas por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garzón Navas Santiago Mauricio	6,910	26,273
Navas Navas Maria Eugenia	70	85
Garzón Navas María Eugenia	-	210
Garzón Jacome Luis Gonzalo	780	14,478
Garzón Navas Hernán Gonzalo	<u>9,945</u>	<u>3,384</u>
	<u>17,705</u>	<u>44,430</u>

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, servicios y otros pagos anticipados consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado	30,490	39,025
Servicio de rastreo satelital	<u>5,310</u>	<u>-</u>
	<u>35,800</u>	<u>39,025</u>

NOTA 7. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	279,482	256,418
Retenciones de impuesto a la renta	29,917	54,388
Total	<u>309,399</u>	<u>310,806</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	38,295	48,009
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	565	597
Retenciones de impuesto a la renta	2,298	1,815
	<u>41,158</u>	<u>50,421</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 y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	142,428	252,511
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	31,642	7,743
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	6,769
(-) Ingresos exentos	-	(48,800)
Utilidad gravable	174,070	218,223
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>38,295</u>	<u>48,009</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2011 al 2014 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-2012</u>	<u>Adiciones y/o</u> <u>(retiros), neto</u>	<u>Saldos al</u> <u>3-dic-/2013</u>	<u>Adiciones y/o</u> <u>(retiros), neto</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-2014</u>
Terreno	79,200	(79,200)	-	327,850	327,850
Vehículos	717,687	441,691	1,159,378	403	1,159,781
Muebles y enseres	9,002	822	9,824	3,470	13,294
Maquinaria y equipo	64,438	3,250	67,688	86,620	154,308
Equipos de computación	7,480	(2,322)	5,158	(1,764)	3,394
	<u>877,807</u>	<u>364,241</u>	<u>1,242,048</u>	<u>416,579</u>	<u>1,658,627</u>
Menos- Depreciación acumulada	(145,306)	(182,711)	(328,017)	(155,914)	(483,931)
	<u>732,501</u>	<u>181,530</u>	<u>914,031</u>	<u>260,665</u>	<u>1,174,696</u>

NOTA 9. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la inversión en asociada es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u> <u>en el capital</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
Impexservices S. A. (1)	12%	-	<u>7,832</u>	<u>-</u>

(1) Dedicada a servicios logísticos en comercio exterior y afines.

NOTA 10. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014, la porción corriente de obligaciones financieras consistían en:

<u>Produbanco:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Op. CAR20200121252000	20,483	Marzo-2015	9.96 %
Op. CAR20200102645000	15,607	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102646000	15,607	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102647000	15,607	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102962000	15,607	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200091962000	16,225	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200091963000	16,225	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200091964000	16,225	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200092098000	16,236	Agosto-2017	9.76 %
Op. CAR20200092101000	16,236	Agosto-2017	9.76 %
Op. CAR20200132187000	16,665	Agosto-2018	9.76 %
Op. CAR20200116997000	41,592	Enero-2019	9.76 %
Subtotal	<u>222,315</u>		
 <u>Banco Pichincha:</u>			
Op. 1979245-00	6,875	Julio-2015	11.20 %
 <u>Banco del Austro:</u>			
Op. 4960	<u>11,343</u>	Junio-2019	15.20 %
Total	<u>240,533</u>		

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	307,210	222,640
Cuentas por pagar accionistas (1)	135,135	108,913
Cuentas por pagar empleados	-	17,325
Obligaciones con el IESS	28,997	23,184
Otras cuentas por pagar	4,247	
	<u>475,589</u>	<u>372,062</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garzón Jácome Luis Gonzalo	69,646	57,060
Garzón Navas Santiago Mauricio	10,747	5,000
Garzón Navas Hernán Gonzalo	22,051	26,533
Garzón Navas María Eugenia	16,820	10,320
Garzón Navas Zaida Verónica	10,000	10,000
Navas Navas María Eugenia	5,871	-
	<u>135,135</u>	<u>108,913</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Décimo tercer sueldo	3,282	-
Décimo Cuarto Sueldo	10,559	-
Vacaciones	12,683	10,827
Participación a trabajadores (1)	25,134	44,561
	<u>51,658</u>	<u>55,388</u>

(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. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha cancelado US\$ 44,561 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2013.

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones financieras a largo plazo consistían en:

<u>Produbanco:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Op. CAR20200102645000	23,313	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102646000	23,313	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102647000	23,313	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102962000	23,313	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200091962000	33,208	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200091963000	33,208	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200091964000	33,208	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200092098000	32,501	Agosto-2017	9.76 %
Op. CAR20200092101000	32,501	Agosto-2017	9.76 %
Op. CAR20200132187000	49,343	Agosto-2018	9.76 %
Op. CAR20200116997000	144,944	Enero-2019	9.76 %
Subtotal	<u>452,165</u>		
 <u>Banco del Austro:</u>			
Op. 4960	51,353	Junio-2019	15.20 %
	<u>503,518</u>		

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Originarsa S. A.	8,178	32,391
Maxdrive S. A.	14,103	26,695
Dismundi S. A.	78,692	163,348
	<u>100,973</u>	<u>222,434</u>

Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de cabezales, por los cuales existen pagarés firmados a Originarsa S.A. y Maxdrive S.A., respectivamente, por la obligación con Dismundi S.A. se giraron cheques a fecha.

NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	32,837	-
Bonificación por desahucio	12,490	-
	<u>45,327</u>	<u>-</u>

Los movimientos del 2014 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2014	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	5,466	1,878
Costo financiero	1,643	632
Pérdidas actuariales	25,728	9,980
Reducciones/Pagos	-	-
Saldo final	<u>32,837</u>	<u>12,490</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del 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.

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

	2014
Tasa de descuento	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3%

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2014	2013
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	65	1,936
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	140,776	281,377
	<u>140,841</u>	<u>283,313</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Porción corrientes de obligaciones financieras (Nota 10)	240,533	129,748
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	475,589	372,062
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 13)	503,518	401,452
	<u>1,219,640</u>	<u>903,262</u>

NOTA 17. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 1,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

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

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2014	2013
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	36,001	102,050
Resultados año anterior	184,053	70,398
Pago de dividendos	(166,597)	(136,447)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	37,307	37,307
	<u>90,764</u>	<u>73,308</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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios de transporte	2,550.098	2,637.792
Otros servicios	18.982	80.019
	<u>2,569.080</u>	<u>2,717.811</u>

NOTA 19. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los costos de operación comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mantenimiento y repuestos	247.263	291.323
Remuneraciones y beneficios sociales	467.904	405.379
Servicios básicos	224	1.163
Otros gastos de operación	981.637	1,113.432
	<u>1,697.028</u>	<u>1,811.297</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos de administración comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	96.190	60.041
Servicios básicos	4.836	2.652
Impuestos y contribuciones	5.684	3.466
Depreciaciones	250.412	206.044
Otros gastos administrativos	268.758	354.012
	<u>625.880</u>	<u>626.215</u>

NOTA 21. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos financieros comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisión bancaria	3,329	2,766
Intereses	98,423	72,046
Gastos de financiamiento	1,938	1,386
Otros gastos financieros	71	399
	<u>103,761</u>	<u>76,597</u>

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de abril del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en marzo 10 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.