

GALAGANS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Galagans S.A. fue constituida el 22 de octubre de 1997, con el objeto principal de dedicarse a actividades de transporte de carga por carretera.

Sus accionistas con el 24% cada uno, el Sr. Garzón Navas Gonzalo Hernán y el Sr. Garzón Navas Santiago Mauricio; con el 21% cada uno, la Sra. Navas Navas María Eugenia y el Sr. Garzón Jácome Luis Gonzalo; y, con el 10% la Sra. Garzón Navas María Eugenia, 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 2013 y 2012. 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 período 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 imposables 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 imposables. 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 se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de servicios de transporte se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

(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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos 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 periodo, 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 periodos 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 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	199	75
Banco Internacional Cta. Cte. No. 1750601547	(776)	3,740
Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	972	762
Produbanco Cta. Cte. No. 12016053198	37	47
Banco Pichíncha Cta. Cte. No. 2100039732	1,504	-
	<u>1,936</u>	<u>4,624</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	211,581	86,836
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(112)	(112)
Subtotal	211,469	86,724
Otras cuentas por cobrar	7,173	4,639
Anticipo a proveedores	3,756	2,129
Cuentas por cobrar empleados	14,549	10,332
Cuentas por cobrar accionistas	44,430	6,003
	<u>281,377</u>	<u>109,827</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 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 173,972 (2012: US\$ 66,984)

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 37,609 (2012: US\$ 19,852), 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>2013</u>	<u>2012</u>
Entre 1 y 30 días	17,209	6,328
Entre 31 y 180 días	6,848	1,926
Mas de 180 días	13,552	11,598
	<u>37,609</u>	<u>19,852</u>

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, servicios y otros pagos anticipados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros pagados por anticipado	39,025	77,245
Servicio de rastreo satelital	-	502
	<u>39,025</u>	<u>77,747</u>

NOTA 7. IMPUESTOS:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	256,418	54,029
Retenciones de impuesto a la renta	54,388	187,737
Total	<u>310,806</u>	<u>241,766</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	48,009	24,024
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	597	1,008
Retenciones de impuesto a la renta	1,815	2,671
	<u>50,421</u>	<u>27,703</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).

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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	252,511	102,244
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	7,743	2,206
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	6,769	-
(-) Ingresos exentos	(48,800)	-
Utilidad gravable	218,223	104,450
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>48,009</u>	<u>24,024</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31/12/2011	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31/12/2012	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31/12/2013
Terreno	42,750	36,450	79,200	(79,200)	-
Vehículos	304,398	413,289	717,687	441,691	1,159,378
Muebles y enseres	7,872	1,130	9,002	822	9,824
Maquinaria y equipo	51,116	13,322	64,438	3,250	67,688
Equipo de computación	12,089	(4,609)	7,480	(2,322)	5,158
	418,225	459,582	877,807	364,241	1,242,048
Provisiones- Depreciación acumulada	(144,326)	(980)	(145,306)	(182,711)	(328,017)
	<u>273,899</u>	<u>458,602</u>	<u>732,501</u>	<u>181,530</u>	<u>914,031</u>

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2013	2012
Leonardo Martínez Flor (1)	27,102	27,506

(1) Corresponde a préstamos otorgados al Sr. Leonardo Martínez Flor, por estos créditos no existen documentos firmados ni se genera interés alguno.

NOTA 10. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, la porción corriente de obligaciones financieras consistían en:

<u>Produbanco:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Op. CAR20200091962000	14,548	Agosto-2017	11,23 %
Op. CAR20200091963000	14,548	Agosto-2017	11,23 %
Op. CAR20200091964000	14,548	Agosto-2017	11,23 %
Op. CAR20200092098000	14,731	Agosto-2017	9,76 %
Op. CAR20200092101000	14,732	Agosto-2017	9,76 %
Op. CAR20200102645000	14,160	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102646000	14,160	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102962000	14,160	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102647000	14,161	Abril-2017	9,74 %
	<u>129,748</u>		

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	222,640	296,809
Cuentas por pagar accionistas	108,913	50,000
Cuentas por pagar relacionadas	-	32,596
Cuentas por pagar empleados	17,325	10,956
Obligaciones con el IESS	23,184	16,468
	<u>372,062</u>	<u>406,829</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garzón Jácome Luis Gonzalo	57,060	50,000
Garzón Navas Santiago Mauricio	5,000	-
Garzón Navas Hernán Gonzalo	26,533	-
Garzón Navas Maria Eugenia	10,320	-
Garzón Navas Zaida Verónica	10,000	-
	<u>108,913</u>	<u>50,000</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vacaciones	10,827	7,371
Participación a trabajadores (1)	44,561	18,043
	<u>55,388</u>	<u>25,414</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\$ 18,043 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012.

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones financieras a largo plazo consistían en:

<u>Produbanco:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Op. CAR20200091962000	49,433	Agosto-2017	11,23 %
Op. CAR20200091963000	49,433	Agosto-2017	11,23 %
Op. CAR20200091964000	49,433	Agosto-2017	11,23 %
Op. CAR20200092098000	48,736	Agosto-2017	9,76 %
Op. CAR20200092101000	48,737	Agosto-2017	9,76 %
Op. CAR20200102645000	38,920	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102646000	38,920	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102962000	38,920	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102647000	38,920	Abril-2017	9,74 %
	<u>401,452</u>		

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Originarza S. A.	32,391	49,431
Maxdrive S. A.	26,695	41,414
Dismundi S. A.	163,348	-
	<u>222,434</u>	<u>90,845</u>

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

NOTA 15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros pasivos no corrientes consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garzón Navas Santiago Mauricio	34,432	-
Otras cuentas por pagar	356	279
	<u>34,788</u>	<u>279</u>

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	1.936	4.624
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	281.377	109.827
	<u>283.313</u>	<u>114.451</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corrientes de obligaciones financieras (Nota 10)	129.748	84.093
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	372.062	406.829
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 13)	401.452	318.880
	<u>903.262</u>	<u>809.802</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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancias acumuladas distribuíbles	102,050	78,252
Resultados año anterior	70,398	49,371
Pago de dividendos	(136,447)	(25,573)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	37,307	37,307
	<u>73,308</u>	<u>139,357</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 no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios de transporte	2,637,792	2,058,459
Otros servicios	80,019	211,255
	<u>2,717,811</u>	<u>2,269,714</u>

NOTA 19. GASTOS DE OPERACIÓN:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos de operación comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mantenimiento y repuestos	291,323	317,610
Remuneraciones y beneficios sociales	405,379	344,378
Servicios básicos	1,163	669
Otros gastos de operación	1,113,432	871,441
	<u>1,811,297</u>	<u>1,534,098</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos de administración comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	60,041	56,608
Servicios básicos	2,652	5,210
Impuestos y contribuciones	3,466	4,791
Depreciaciones	206,044	95,346
Otros gastos administrativos	354,012	445,411
	<u>626,215</u>	<u>607,365</u>

NOTA 21. GASTOS FINANCIEROS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos financieros comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión bancaria	2,766	1,976
Intereses	72,046	22,491
Gastos de financiamiento	1,386	714
Otros gastos financieros	399	831
	<u>76,597</u>	<u>26,012</u>

NOTA 22. 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 (17 de abril del 2014), 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 2013 han sido aprobados por la Administración en marzo 20 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.



Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome
Gerente General



C.P.A. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador General