

**GALAPACIFIC S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Estado de situación financiera	3
Notas al estado de situación financiera	4

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
GALAPACIFIC S.A.**

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **GALAPACIFIC S.A.**, al 31 de diciembre de 2012, así como las notas explicativas al estado de situación financiera.

**Responsabilidades de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, el estado de situación financiera presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GALAPACIFIC S.A. al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Énfasis de asunto**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos se incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros de la compañía se describen en la Nota 3.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.  
SC- RNAE 236**



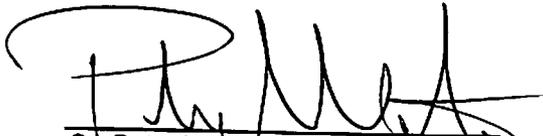
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO  
REG. 22223**

**22 de marzo de 2013  
Guayaquil – Ecuador**

**GALAPACIFIC S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo		336.331	162.082	14.426
Cuentas por cobrar	4	1.946	3.237	1.946
Activo por impuesto corriente	7	344.642	110.423	85.220
Gastos anticipados		15.860	12.334	4.180
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>698.779</u>	<u>288.076</u>	<u>105.772</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obras en proceso	5	4.132.684	1.629.429	1.289.025
Otros activos		2.018	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>4.134.702</u>	<u>1.629.429</u>	<u>1.289.025</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>4.833.481</u>	<u>1.917.505</u>	<u>1.394.797</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	6	107.181	5.354	5.790
Pasivo por impuesto corriente	7	11.981	1.866	886
Beneficios a los empleados	8	5.767	2.080	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>124.929</u>	<u>9.300</u>	<u>6.676</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	9	1.000.000	-	-
Préstamos a largo plazo	13	1.950.000	150.000	-
Beneficios a los empleados	8	432	84	-
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>2.950.432</u>	<u>150.084</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>3.075.361</u>	<u>159.384</u>	<u>6.676</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito	10	390.000	390.000	390.000
Reserva legal	11	15	15	15
Aportes para futura capitalización	12	1.368.000	1.368.000	998.000
Utilidades acumuladas		106	106	106
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.758.121</u>	<u>1.758.121</u>	<u>1.388.121</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>4.833.481</u>	<u>1.917.505</u>	<u>1.394.797</u>

Ver notas al estado de situación financiera



Sr. Peter Witmer Orschel  
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

**GALAPACIFIC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

**1 – INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Ecuador el 13 de Diciembre del 2005 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de Enero del 2006 en el Registro de la Propiedad del Cantón Santa Cruz. Su actividad principal será la promoción, desarrollo, comercialización y explotación del turismo en las Islas Galápagos, en todo el territorio nacional y a nivel internacional, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes, cruceros y expediciones, en naves propias o de terceros

**2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

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

**2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

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

Los estados financieros de GALAPACIFIC S.A. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

**2.2 Efectivo.**

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

**2.3 Obras en proceso**

Son registrados al costo histórico que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la construcción del activo más los intereses por su financiamiento.

## **2.4 Proveedores y otras cuentas por pagar.**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## **2.5 Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculaba en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como gasto.

### Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 8 y 12 años, en el mercado nacional e internacional.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

## **2.6 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 que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

## 2.7 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de Ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2012. Hasta el año terminado en el 2011 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

### Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Los estados financieros de la compañía no tuvieron impacto en la transición de las NIIF, que representen ajustes sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

#### 4 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.011</u>
Particulares	1.946	3.237	1.946

#### 5 - OBRAS EN PROCESO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.011</u>
Terreno	380.000	380.000	380.000
Obras en proceso (1)	3.752.684	1.249.429	909.025
	<u>4.132.684</u>	<u>1.629.429</u>	<u>1.289.025</u>

(1) Construcción del edificio PIKAIA LODGE en la ciudad de Puerto Ayora en la Isla Santa Cruz de la Provincia de Galápagos, incluye intereses capitalizados por \$55.305.

#### 6 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.011</u>
Proveedores	24.566	1.365	1.997
Compañías relacionadas (Nota 13)	57.993	3.794	3.793
Otras	24.622	195	-
	<u>107.181</u>	<u>5.354</u>	<u>5.790</u>

#### 7 - IMPUESTOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.011</u>
Activo por impuesto corriente			
Impuesto al valor agregado	344.642	110.423	85.220
Pasivo por impuesto corriente			
Retenciones en la fuente:			
Impuesto a la renta	5.875	863	375
Impuesto al valor agregado	6.106	1.003	511
	<u>11.981</u>	<u>1.866</u>	<u>886</u>

## 8 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

### CORTO PLAZO

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Aporte patronal	588	241
Fondo de reserva	26	-
Décimo tercer sueldo	400	169
Décimo cuarto sueldo	2.159	1.078
Vacaciones	2.594	592
	<u>5.767</u>	<u>2.080</u>

### LARGO PLAZO

El movimiento es el siguiente:

#### Bonificación por desahucio

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Saldo al inicio del año	84	-
Costo del periodo	348	84
Saldo al final del año	<u>432</u>	<u>84</u>

## 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Banco de Guayaquil		
Préstamo con vencimientos semestrales desde mayo de 2014 a mayo 2020 e interés del 8,17%	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>

Los vencimientos de esta obligación son:

<u>Años</u>		
2014	137.044	-
2015	143.129	-
2016	148.408	-
En adelante	571.419	-
	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>

En garantía de la obligación se otorgó prenda industrial sobre equipos y maquinarias para la producción y terrenos y edificaciones de la compañía relacionada Quicornac S.A.

## 10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 390,000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

## 11 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 12 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Aportes en efectivo de accionistas utilizados en la construcción del edificio,

## 13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

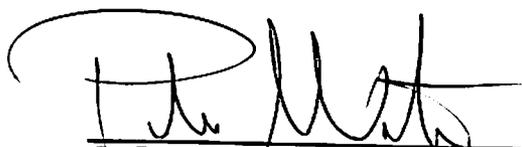
	Cuentas por Pagar		Préstamos	
	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011	Diciembre 31, 2.011
Conauto	28.061	-	-	300.000
Quicornac	18.090	-	-	650.000
Ecuaquimica	8.048	-	-	400.000
Galamazonas	3.794	3.794	3.793	-
	<u>57.993</u>	<u>3.794</u>	<u>3.793</u>	<u>1.350.000</u>
				<u>150.000</u>

Durante el año se efectuaron las siguientes transacciones:

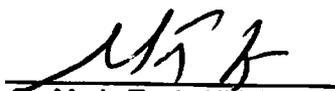
	2.012	2.011
Pago de intereses por préstamos	54.199	-
Pago por servicios contables	22.237	5.720

## 14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 14 de marzo de 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros..



Sr. Peter Witmer Orschel  
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador