

**GALAPACIFIC S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

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

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### 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 2013, así como las notas explicativas al estado de situación financiera.

#### Responsabilidad 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.

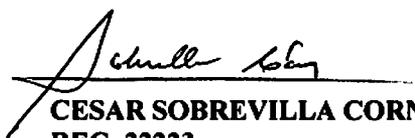
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, 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 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

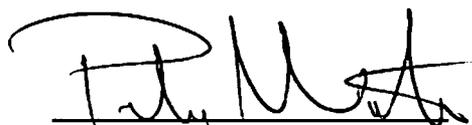
  
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
**REG. 22223**

**20 de marzo de 2014**  
**Guayaquil – Ecuador**

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

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo		180.872	336.331
Cuentas por cobrar	4	741	1.946
Activo por impuesto corriente	7	686.257	344.642
Pagos anticipados		48.775	15.860
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>916.646</u>	<u>698.779</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obras en proceso	5	7.939.106	4.132.684
Otros activos		2.158	2.018
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>7.941.264</u>	<u>4.134.702</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>8.857.910</u>	<u>4.833.481</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	9	137.044	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	6	360.431	107.181
Pasivo por impuesto corriente	7	26.284	11.981
Beneficios a los empleados	8	12.111	5.767
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>535.870</u>	<u>124.929</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	9	2.362.956	1.000.000
Cuentas por pagar	13	4.200.000	1.950.000
Beneficios a los empleados	8	963	432
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>6.563.919</u>	<u>2.950.432</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>7.099.789</u>	<u>3.075.361</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	10	390.000	390.000
Reserva legal	11	15	15
Aportes para futura capitalización	12	1.368.000	1.368.000
Resultados acumulados		106	106
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.758.121</u>	<u>1.758.121</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>8.857.910</u>	<u>4.833.481</u>

Ver notas al estado de situación financiera

Sr. Peter Witmer Orschel  
Gerente GeneralSr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

## **GALAPACIFIC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1 – INFORMACIÓN GENERAL**

GALAPACIFIC S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida 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

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 10 de marzo de 2014.

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

##### **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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

##### **2.2 Efectivo.**

Incluyen el efectivo en caja, los 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 Obligaciones financieras**

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran como parte del costo de la obra en construcción.

## **2.5 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.

## **2.6 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 geoméricamente 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.

## **2.7 Cambios en políticas contables y revelaciones**

Normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición**

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inicio a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros y las enmiendas no serán aplicables.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### 4 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Particulares	146	1.946
Otros	<u>595</u>	<u>-</u>
	<u>741</u>	<u>1.946</u>

#### 5 - OBRAS EN PROCESO

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Terreno	380.000	380.000
Obras en proceso (1)	7.544.003	3.752.684
Importaciones en tránsito	<u>15.103</u>	<u>-</u>
	<u>7.939.106</u>	<u>4.132.684</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>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores	307.404	24.566
Partes relacionadas (Nota 13)	4.116	57.993
Otras	<u>48.911</u>	<u>24.622</u>
	<u>360.431</u>	<u>107.181</u>

#### 7 - IMPUESTOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	320	-
Impuesto al valor agregado	<u>685.937</u>	<u>344.642</u>
	<u>686.257</u>	<u>344.642</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	10.383	5.875
Impuesto al valor agregado	<u>15.901</u>	<u>6.106</u>
	<u>26.284</u>	<u>11.981</u>

## 8 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Aporte patronal	1.564	588
Fondo de reserva	30	26
Décimo tercer sueldo	1.110	400
Décimo cuarto sueldo	3.418	2.159
Vacaciones	5.988	2.594
	<u>12.111</u>	<u>5.767</u>

El saldo y movimientos de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>Desahucio</b>		
Saldo al inicio del año	432	84
Costo del período	531	348
Saldo al final del año	<u>963</u>	<u>432</u>

## 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>Banco de Guayaquil</b>		
Préstamos con vencimientos semestrales desde mayo de 2014 a marzo de 2021 e interés del 8,99%	2.500.000	1.000.000
Menos vencimientos corrientes	<u>(137.044)</u>	<u>-</u>
	<u>2.362.956</u>	<u>1.000.000</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>		
2014		137.044
2015	347.505	143.129
2016	361.945	148.408
2017	377.897	
2018	394.035	
En adelante	881.574	571.419
	<u>2.362.956</u>	<u>1.000.000</u>

En garantía se otorgó prenda industrial sobre equipos y maquinarias para la producción por \$5.570.315 y terrenos y edificaciones por \$1.522.922 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

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No Corriente	
	2.013	2.012	2.013	2.012
Conauto	-	28.061	1.450.000	900.000
Quicomac	-	18.090	1.250.000	650.000
Ecuaquímica	-	8.048	1.000.000	400.000
Helvetia	-	-	300.000	-
Galascuba	-	-	200.000	-
Galamazonas	4.116	3.794	-	-
	<u>4.116</u>	<u>57.993</u>	<u>4.200.000</u>	<u>1.950.000</u>

Resumen de las principales transacciones:

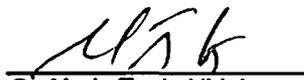
	2.013	2.012
Gastos servicios de transporte	52.724	-
Gastos por servicios de administración	10.626	-
Gastos por servicios contables	7.236	22.237
Préstamos recibidos	2.250.000	1.950.000
Gastos por intereses	197.970	54.199

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 10 de marzo de 2014 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