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.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
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

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Particulares	1.946	3.237	1.946

5 - OBRAS EN PROCESO

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

(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

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

7 - IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
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
	11.981	1.866	886

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
	5.767	2.080

LARGO PLAZO

El movimiento es el siguiente:

Bonificación por desahucio	Diciembre 31, 2.012	2.011
Saldo al inicio del año	84	-
Costo del período	348	84
Saldo al final del año	432	84

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%	1.000.000	-

Los vencimientos de esta obligación son:

Años		
2014	137.044	-
2015	143.129	-
2016	148.408	-
En adelante	571.419	-
	1.000.000	-

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 Companias 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 pèrdidas 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,		Enero 1,	Diciembre 31,	
	2.012	2.011	2.011	2.012	2.011
Conauto	28.061	-	-	300.000	150.000
Quicornac	18.090	-	-	650.000	-
Ecuaquimica	8.048	-	-	400.000	-
Galamazonas	3.794	3.794	3.793	-	-
	57.993	3.794	3.793	1.350.000	150.000

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