

GALÁPAGOS CARGO S.A. - GALACARGO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Bancos	3	15
Cuentas por cobrar comerciales	4	136
Cuenta por cobrar a la compañía de seguros	5	879
Propiedades y equipo	6	47
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	64
Total activos corrientes		<u>1,141</u>

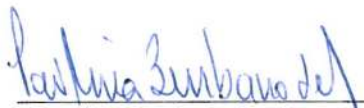
PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Préstamos del accionista	8	356
Cuentas por pagar comerciales	9	254
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	208
Total pasivos corrientes		<u>818</u>

EXCEDENTE DE ACTIVOS SOBRE PASIVOS 323

Ver notas a los estados financieros


Paulina Burbano De Lara
Representante Legal


Fernando Herrera
Contador

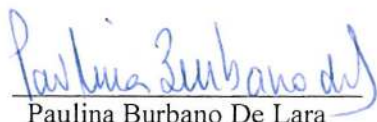
GALÁPAGOS CARGO S.A. - GALACARGO

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS	14	1,575
COSTO DE VENTAS	13	<u>(1,414)</u>
MARGEN BRUTO		161
Gastos de administración	13	(340)
Costos financieros		(22)
Otros gastos		(98)
Otros ingresos		<u>75</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(224)</u>
Gasto por impuesto a la renta:	11	
Corriente		(18)
Baja de impuesto diferido		<u>3</u>
Total		<u>(15)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(239)</u>

Ver notas a los estados financieros


Paulina Burbano De Lara
Representante Legal


Fernando Herrera
Contador

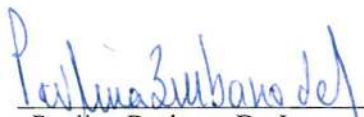
GALÁPAGOS CARGO S.A. - GALACARGO

**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2013	562
Pérdida neta	<u>(239)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>323</u>

Ver notas a los estados financieros


Paulina Burbano De Lara
Representante Legal


Fernando Herrera
Contador

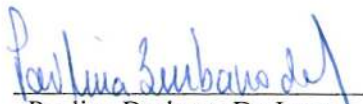
GALÁPAGOS CARGO S.A. - GALACARGO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	1,737
Pago a proveedores y compañías relacionadas	(1,690)
Intereses pagados	(22)
Impuesto a la renta	<u>(13)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>12</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activo intangible	(7)
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(12)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(19)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:	
Disminución neta durante el año	(7)
Saldo al comienzo del año	<u>22</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u><u>15</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Paulina Burbano De Lara
Representante Legal


Fernando Herrera
Contador

GALÁPAGOS CARGO S.A. - GALACARGO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. SITUACIÓN ACTUAL

Galápagos Cargo S. A. - GALACARGO, subsidiaria de Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA, fue constituida en el Ecuador el 21 de febrero de 1973, domiciliada en Guayaquil y su actividad principal es el transporte marítimo de mercancía desde el continente a la provincia de Galápagos en la embarcación San Cristóbal, de su propiedad.

El 17 de noviembre del 2014, la embarcación San Cristóbal naufragó, con un embarque de 400 toneladas, valorado aproximadamente en US\$500 mil. Hasta el 31 de diciembre del 2014, las acciones emprendidas por la Compañía como resultado del naufragio antes mencionado fueron las siguientes:

- Contrató un call center y comunicó a todos los afectados que se reconocería las pérdidas mediante la indemnización de la compañía de seguros.
- Comunicó a todo el personal la continuidad de sus plazas de trabajo.
- Decidió acelerar la evaluación del reemplazo de la embarcación San Cristóbal a través de la inversión de un nuevo buque.

En enero del 2015, el estado Ecuatoriano decretó una emergencia en la provincia de Galápagos y emitió la noticia que implementará dos nuevas embarcaciones. Considerando que la demanda promedio mensual de carga entre Galápagos y Guayaquil es de 4,500 toneladas por mes y que con el ingreso de las dos embarcaciones del Estado y de las dos embarcaciones privadas que operaban a esa fecha, el total de la oferta de carga sería de 7,900 toneladas por mes, los Accionistas de la Compañía decidieron evaluar la continuidad de este negocio. Por consiguiente, el 5 de febrero del 2015, la Junta Extraordinaria de Accionistas resolvió el desistimiento de la compra de la nueva embarcación y la disolución y liquidación voluntaria de Galápagos Cargo S. A. - GALACARGO S.A..

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 18 y 27 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre las bases contables aplicables a una Compañía en liquidación; por lo tanto, los activos y pasivos se presentan a su valor probable de realización o liquidación. Los costos atribuibles al proceso de liquidación serán asumidos por la Compañía

2.2 *Activos* - Han sido clasificados como corrientes y valuados a su valor neto de realización.

2.3 *Pasivos* - Están registrados a sus valores probables de cancelación.

3. BANCOS

Un detalle de bancos es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Efectivo	2
Bancos	<u>13</u>
Total	<u>15</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Clientes	250
Compañías relacionadas:	
Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA	26
Indefatigable S. A.	28
Provisión para cuentas incobrables	<u>(168)</u>
Total	<u>136</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	219
Reversión de provisión	<u>(51)</u>
Saldo al fin del año	<u>168</u>

5. CUENTA POR COBRAR A LA COMPAÑÍA DE SEGUROS

Corresponde al reclamo por el siniestro ocurrido con la embarcación San Cristóbal el 17 de noviembre del 2014 por US\$879 mil.

El 13 de enero del 2015, la compañía de seguros realizó el reembolso de la póliza de casco marítimo directamente al beneficiario de esta póliza (Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA - Accionista del 50%) por US\$850 mil. Con este reembolso, se procedió a realizar los siguientes desembolsos: liquidación del personal de la Compañía (18 empleados) por US\$159 mil, liquidación del préstamo y saldos por pagar comerciales a ETICA por US\$587 mil y pago a proveedores por un

total de US\$104 mil.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

(en miles de U.S. dólares)

Costo	91
Depreciación acumulada	(44)
Total	<u>47</u>
<i>Clasificación:</i>	
Instalaciones	38
Muebles y enseres	<u>9</u>
Total	<u>47</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Embarcación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i><u>Costo:</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,063	50	40	53	1,206
Adquisiciones	11		1		12
Reclasificación	53			(53)	
Bajas (1)	<u>(1,127)</u>	—	—	—	<u>(1,127)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>—</u>	<u>50</u>	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>91</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(215)	(7)	(28)		(250)
Gastos por depreciación	(108)	(5)	(4)		(117)
Bajas (1)	<u>323</u>	—	—	—	<u>323</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>—</u>	<u>(12)</u>	<u>(32)</u>	<u>—</u>	<u>(44)</u>

(1) Corresponde a la baja de la embarcación San Cristóbal por el naufragio ocurrido en noviembre del 2014 (Ver Nota 1).

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Activos intangibles, neto	24
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 11)	3
Otras cuentas por cobrar	<u>37</u>
Total	<u>64</u>

8. PRÉSTAMOS DEL ACCIONISTA

Corresponde a préstamo otorgado por Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA, compañía relacionada, con una tasa de interés efectiva del 8.96%. Con fecha 31 de marzo del 2015, se liquidó este préstamo con los fondos recibidos de la compañía de seguros.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compañía relacionada:	
Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA (1)	230
Proveedores	<u>24</u>
Total	<u>254</u>

(1) Con fecha 31 de marzo del 2015, se liquidó la cuenta por pagar con los fondos recibidos de la compañía de seguros.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Provisión para indemnizaciones	170
Bonificación por desahucio	18
Otros	<u>20</u>
Total	<u>208</u>

10.1 Provisión para indemnizaciones - Corresponde a la provisión para la liquidación del personal. El pago fue realizado en enero del 2015.

- 10.2 **Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida antes de impuesto a la renta según estados financieros	(224)
Gastos no deducibles	<u>90</u>
Utilidad tributaria	<u>(134)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	<u>18</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>18</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.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$18 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue de US\$8 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$18 mil equivalente al anticipo de impuesto a la renta mínimo.

El movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	8
Provisión	(18)
Pagos efectuados (retenciones en la fuente)	<u>13</u>
Saldo al fin del año (Nota 7)	<u>3</u>

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relaciones locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

(en miles de U.S. dólares)

Costo de ventas	1,414
Gastos de administración	<u>340</u>
Total	<u>1,754</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Gasto por beneficio a los empleados	466
Consumos de inventarios e insumos	240
Gasto para indemnizaciones	170
Gastos por depreciación y amortización	123
Gastos de consultoría	148
Gastos por reparaciones y mantenimiento	91
Otros gastos	<u>516</u>
Total	<u>1,754</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Sueldos y salarios	343
Beneficios sociales	83
Aportes al IESS	36
Beneficios definidos	<u>4</u>
Total	<u>466</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

14.1. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 con partes relacionadas:

(en miles de U.S. dólares)

Ingresos por servicios:

Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA	310
Indefatigable	<u>46</u>
Total	<u>356</u>

Costos de servicios recibidos, compra de inventarios y reembolso de gastos:

Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA	<u>118</u>
---	------------

Costos por servicios de apoyo:

Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA	<u>116</u>
---	------------

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo que se menciona con más detalle en las notas 1 y 5 relacionadas con la decisión de los accionistas de la disolución y liquidación voluntaria de la Compañía y el reembolso recibido de la compañía de seguros y la liquidación de personal y pago de los saldos pendientes a favor de Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA; entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

