



**GALAPAGOS CARGO S.A.
GALACARGO - EN LIQUIDACION**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación

Quito, 12 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación
Quito, 12 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación, al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

3. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 1.1 a los estados financieros adjuntos, la Junta Extraordinaria de Accionistas del 5 de febrero del 2015 con el naufragio de la embarcación San Cristóbal decidió evaluar la continuidad del negocio y resolvió el desistimiento de la compra de una nueva embarcación, solicitando a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros al disolución y liquidación anticipada de la Compañía. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases contables de liquidación con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 10 de abril del 2015 expresó una opinión sin salvedades.

RICARDO FERRER GONZALEZ

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Gastón A. Inzaghi
Socio

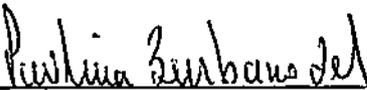
No. de Licencia Profesional: 173783

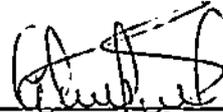
GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014 (Reestructurado)
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,066	14,743
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	-	888,835
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	55,276	156,892
Inventarios		-	1,966
Otros activos		-	8,736
Total activos corrientes		<u>60,342</u>	<u>1,071,172</u>
Propiedades y equipos	7	-	46,632
Activos intangibles		-	23,688
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>70,320</u>
Total activos		<u>60,342</u>	<u>1,141,492</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Paulina Burbano de Lara
 Representante Legal

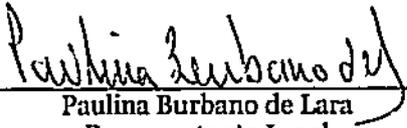

 Gladys Mochas
 Contadora General

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014 (Restructurado)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores y otras cuentas por pagar		5,478	19,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	30,970	585,944
Impuestos por pagar	9	16,863	2,730
Beneficios sociales	10	-	209,633
Total pasivos corrientes		<u>53,311</u>	<u>817,666</u>
Total pasivos		<u>53,311</u>	<u>817,666</u>
PATRIMONIO			
Capital social		568,000	568,000
Reserva legal		48,339	48,339
Reserva facultativa		3,902	3,902
Resultados acumulados		<u>(613,210)</u>	<u>(296,415)</u>
Total patrimonio		<u>7,031</u>	<u>323,826</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>60,342</u>	<u>1,141,492</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal


Gladys Mochas
Contadora General

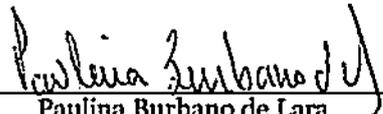
GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

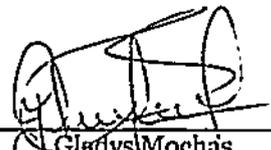
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios prestados		-	1,576,080
Costo de los servicios prestados		-	(1,416,012)
Utilidad bruta		-	160,068
Gastos de administración	11	(104,234)	(337,676)
Otros gastos, netos	12	(192,512)	(22,646)
Pérdida operacional		(296,746)	(200,254)
Gastos financieros, netos		(104)	(22,896)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(296,850)	(223,150)
Impuesto a la renta	9	(19,945)	(14,940)
Pérdida neta del año (*)		<u>(316,795)</u>	<u>(238,090)</u>

(*) La Compañía no ha registrado pérdidas o ganancias actuariales.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal

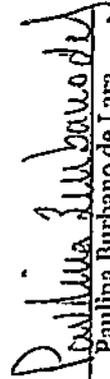

Gladys Mochas
Contadora General

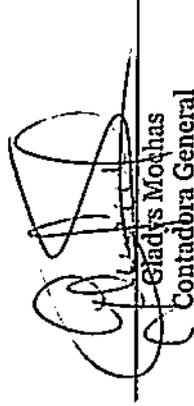
GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Legal	Facultativa	Reserva de capital	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	568,000	48,339	3,902	141,380	(199,705)	561,916
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(238,090)	(238,090)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	568,000	48,339	3,902	141,380	(437,795)	323,826
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(316,795)	(316,795)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	568,000	48,339	3,902	141,380	(754,590)	7,031

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal

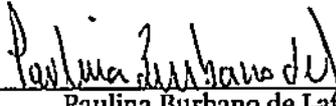

Gladys Mocthas
Contadobra General

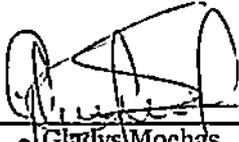
GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(296,850)	(238,090)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	7	-	9,893
Venta de propiedades y equipos		46,632	901,541
Provisión deterioro cuentas por cobrar	6 y 8	41,289	(50,945)
Provisión beneficios sociales		-	
		<u>(208,929)</u>	<u>622,399</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		888,835	(552,770)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		60,327	(71,685)
Inventarios		1,966	3,646
Impuestos por recuperar		-	7,566
Otros activos		8,736	4,256
Proveedores y otras cuentas por pagar		(13,881)	(73,735)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(554,974)	15,095
Beneficios sociales		(209,633)	43,884
Impuestos por pagar		14,133	16,003
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones		<u>(13,420)</u>	<u>14,659</u>
Impuesto a la renta		<u>(19,945)</u>	<u>(17,709)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(33,365)</u>	<u>(3,050)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades y equipos	7	-	(1,596)
Activos intangibles, neto		<u>23,688</u>	<u>(2,202)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>23,688</u>	<u>(3,798)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(9,677)	(6,848)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>14,743</u>	<u>21,591</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,066</u>	<u>14,743</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal


Gladys Mochas
Contadora General

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Galápagos Cargo S.A. GALACARGO (la "Compañía"), subsidiaria de ETICA Empresa Turística Internacional C. A. y fue constituida en el Ecuador el 21 de febrero de 1973, domiciliada en Guayaquil y su actividad principal fue el transporte marítimo de mercancía desde el continente a la provincia de Galápagos en la embarcación San Cristóbal, de su propiedad hasta el año 2014 que operó su embarcación.

El 17 de noviembre del 2014, la embarcación San Cristóbal naufragó, con un embarque de 400 toneladas, valorado aproximadamente en US\$500,000.

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. Por consiguiente, el 5 de febrero del 2015, la Junta Extraordinaria de Accionistas resolvió el desistimiento de la compra de una nueva embarcación y la disolución y liquidación voluntaria de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO. Con fecha 18 de febrero de 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó dicha disolución y liquidación la misma que a la fecha de presentación de estos estados financieros se encuentra pendiente de registro en el Registro Mercantil.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía informa que estos estados financieros han sido emitidos para dar cumplimiento a las obligaciones establecidas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que la Compañía debe presentar el informe de auditoría externa hasta la fecha en que la Compañía estuvo vigente.

Durante el año 2015, la Compañía liquidó sus activos y pasivos a largo plazo, no tuvo operaciones productivas y sus actividades durante dicho año estuvieron limitada a cubrir los gastos necesarios para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones tributarias y regulatorias.

Hasta el 31 de diciembre de 2014 el personal de la Compañía alcanzó 18 empleados.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO - En liquidación por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido preparados y aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha 22 de marzo del 2016 y serán puestos a consideración de los Accionistas y a la Junta General de Directores para su aprobación definitiva.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre bases contables en liquidación con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a que a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no mantiene operaciones, no considera el uso de estimaciones contables, sin embargo ver Nota 3.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible en instituciones financieras locales de libre disponibilidad.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar" representada en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" representados en el estado de

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Se incluyen en el activo y pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivo no corrientes, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no presenta activos y pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado y no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de dichos inventarios en la prestación de servicios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere el valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. En dicha provisión se considera también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación principalmente.

2.6. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.8. Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente. Galápagos Cargo S.A. GALACARGO., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014 las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

No existen diferencias significativas entre la base financiera y tributaria, consecuentemente la Compañía no reconoce impuestos diferidos.

2.9. Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11. Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una 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 los resultados.

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 basan 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:

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo que se evalúan al cierre de cada año.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,066	-	14,743	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	888,835	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	55,276	-	156,892	-
Total activos financieros	<u>60,342</u>	<u>-</u>	<u>1,060,470</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,478	-	19,359	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,970	-	585,944	-
Total pasivos financieros	<u>36,448</u>	<u>-</u>	<u>605,303</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de liquidación de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Caja	-	1,910
Bancos locales	5,066	12,833
	<u>5,066</u>	<u>14,743</u>

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	168,218	168,218
Cuentas por cobrar empleados	-	9,910
Otras cuentas por cobrar (1)	-	878,925
	<u>168,218</u>	<u>1,057,053</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(168,218)</u>	<u>(168,218)</u>
	<u>-</u>	<u>888,835</u>

(1) Corresponde al reclamo por el siniestro ocurrido en la embarcación San Cristóbal el 17 de noviembre de 2014. Con fecha 13 de enero de 2015, la Compañía de seguros realizó el reembolso de la póliza de casco marítimo directamente a su accionista ETICA Empresa Turística Internacional C.A. como beneficiario de esta póliza. A la fecha de emisión de los estados financieros ha sido reembolsados un monto aproximado de US\$850,000; los cuales fueron destinados para la liquidación de empleados y en la erogación de deudas con proveedores y compañías relacionadas.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	168,218	219,163
Utilizaciones	-	(50,945)
Saldo final	<u>168,218</u>	<u>168,218</u>

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de propiedad y equipos se presentan a continuación:

	Embarcación	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2014						
Costo	1,063,026	49,723	2,822	36,789	53,837	1,206,197
Depreciación acumulada	(215,322)	(6,632)	(2,721)	(25,052)	-	(249,727)
Valor en libros	847,704	43,091	101	11,737	53,837	956,470
Movimientos 2014						
Adiciones	-	-	-	1,596	-	1,596
Reclasificación	53,837	-	-	-	(53,837)	-
Bajas (1)	(1,116,863)	-	-	-	-	(1,116,863)
Depreciación baja	215,322	-	-	-	-	215,322
Depreciación del año	-	(4,972)	(30)	(4,891)	-	(9,893)
Valor en libros	-	38,119	71	8,442	-	46,632
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	-	49,723	2,822	38,385	-	90,930
Depreciación acumulada	-	(11,604)	(2,751)	(29,943)	-	(44,298)
Valor en libros	-	38,119	71	8,442	-	46,632
Movimientos 2015						
Ventas	-	(49,723)	(2,822)	(38,385)	-	(90,930)
Depreciación ventas	-	11,604	2,751	29,943	-	44,298
Valor en libros	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-

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

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2015	2014
Empresa Turística Internacional C.A.		
Servicios de transporte de víveres y bienes	-	308,139
Servicios administrativos	-	116,163
Venta de inventario	-	82,473
Venta de propiedades y equipos	44,293	2,838
Reembolsos de gastos cobrados	-	2,838
Reembolsos de gastos pagados	-	35,455
Indefatigable S.A.		
Transporte marítimo	-	46,262

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
ETICA Empresa Turística Internacional C.A.	96,565	107,093
Indefatigable S.A.	-	28,199
Otros accionistas	-	21,600
	<u>96,565</u>	<u>156,892</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (1)	<u>(41,289)</u>	<u>-</u>
	<u>55,276</u>	<u>156,892</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>		
ETICA Empresa Turística Internacional C.A. (2)	<u>30,970</u>	<u>585,944</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-	-
Incremento	<u>41,289</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>41,289</u>	<u>-</u>

(2) Incluye principalmente préstamo recibido de su compañía relacionada ETICA Empresa Turística Internacional C.A., con una tasa de interés efectiva del 8.96% y otras cuentas por pagar menores. Con fecha 31 de marzo del 2015, se liquidó estas obligaciones con los fondos recibidos de la compañía aseguradora.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS

9.1 La composición de los Impuestos por pagar como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de IVA	-	370
Impuesto al Valor Agregado - por pagar	-	1,190
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	-	1,170
	<u>-</u>	<u>1,170</u>
	<u>-</u>	<u>2,730</u>

9.2 Gasto de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	19,945	17,709
Impuesto a la renta diferido	-	(2,769)
	<u>19,945</u>	<u>14,940</u>

9.3 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(296,850)	(223,150)
Menos: Otras rentas exentas	-	(7,500)
Más: Gastos no deducibles	195,387	97,379
Utilidad gravable	(101,463)	(133,271)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	19,945	17,709
Gasto impuesto a la renta	<u>19,945</u>	<u>17,709</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Administración de la Compañía ha estimado no efectuar el cálculo de impuesto a la renta debido a que acorde a la resolución de la Junta General de Accionista la Compañía entro en disolución y liquidación anticipada.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo impuesto a la renta un monto mayor al impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$19,945 (2014: US\$17,709) equivalente al anticipo de impuesto a la renta mínimo.

9.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

9.5 Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

10. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	-	16,339
Provisión por indemnizaciones (1)		174,822
Bonificación por desahucio (2)	-	18,471
	<u>-</u>	<u>209,632</u>

- (1) Corresponde a la provisión para la liquidación del personal El pago fue realizado en enero de 2015.
- (2) 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.

GALAPAGOS CARGO S.A. GALACARGO - EN LIQUIDACION

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración	Total
<u>2015</u>			
Remuneraciones y beneficios	-	104,127	104,127
Seguros	-	107	107
	<u>-</u>	<u>104,234</u>	<u>104,234</u>
<u>2014</u>			
Consumo de combustible	100,263	-	100,263
Consumo de inventario	85,601	-	85,601
Depreciación	111,786	-	111,786
Honorarios profesionales	49	-	49
Otros	323,902	-	323,902
Remuneraciones y beneficios	598,180	337,676	935,856
Reparación y mantenimiento	113,969	-	113,969
Seguros	82,262	-	82,262
	<u>1,416,012</u>	<u>337,676</u>	<u>1,753,688</u>

12. OTROS GASTOS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Indemnización seguros (1)	-	(850,000)
Baja propiedad planta y equipo (2)	7,085	837,547
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	97,379
Otros	<u>185,427</u>	<u>(62,280)</u>
	<u>192,512</u>	<u>22,646</u>

(1) Ver Nota 6.

(2) Ver Nota 7.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.