

GALAEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
GALAEX S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GALAEX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas 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.

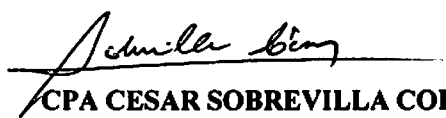
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de 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 interno 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, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GALAEX S.A.** al 31 de diciembre de 2013, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

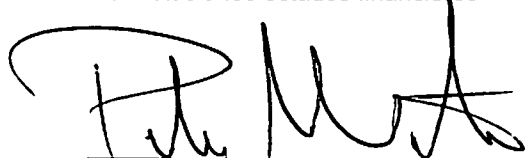

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

20 de marzo de 2014
Guayaquil – Ecuador

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

	Notas	2.013	2.012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	4.543	117.260
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	534.619	396.095
Inventarios	6	-	8.557
Activo por impuesto corriente	9	158.550	137.080
Pagos anticipados		22.651	20.290
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		720.363	679.282
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Barco, mobiliario y equipo	7	965.578	1.033.454
Otros activos		18	18
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		965.596	1.033.472
TOTAL ACTIVOS		1.685.959	1.712.754
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro bancario	4	47.524	9.518
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	223.276	175.296
Pasivo por impuesto corriente	9	4.260	31.124
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		275.061	215.938
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar	13	4.082	4.082
TOTAL PASIVOS		279.143	220.020
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	100.000	100.000
Reserva legal	11	43.000	23.400
Resultados acumulados	12	1.263.815	1.369.334
TOTAL PATRIMONIO		1.406.815	1.492.734
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.685.959	1.712.754

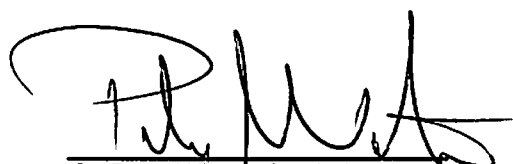
Ver notas a los estados financieros

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

GALAEX S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
INGRESOS			
Transporte en Galápagos		649.042	1.238.331
Otros		302.125	164.911
		<u>951.167</u>	<u>1.403.242</u>
COSTOS Y GASTOS			
Servicios de administración	13	319.492	543.358
Mantenimiento y reparaciones		233.403	177.885
Combustibles		99.448	211.071
Depreciación	7	66.181	66.194
Seguros		71.819	64.207
Otros		230.788	305.015
		<u>1.021.131</u>	<u>1.367.730</u>
 (PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		 (69.964)	 35.512
 Impuesto a la renta	9	 15.955	 (160.367)
 (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		 <u>(85.919)</u>	 <u>195.879</u>

Ver notas a los estados financieros

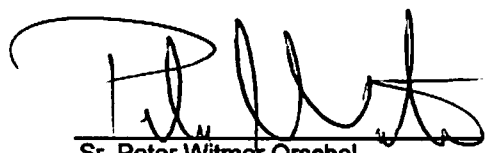

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General
Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero de 2012		100.000	23.400	1.173.455	1.296.855
Resultado integral del año		-	-	195.879	195.879
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12	<u>100.000</u>	<u>23.400</u>	<u>1.369.334</u>	<u>1.492.734</u>
Apropiación		-	19.600	(19.600)	-
Resultado integral del año		-	-	(85.919)	(85.919)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12	<u>100.000</u>	<u>43.000</u>	<u>1.263.815</u>	<u>1.406.815</u>

Ver notas a los estados financieros

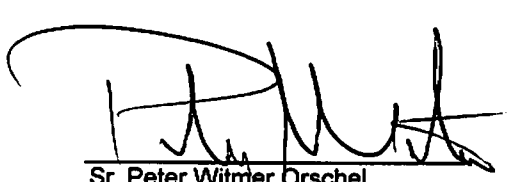

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		1.095.365	1.169.029
Otros cobros por actividades de operación		3.596	3.578
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(1.137.150)	(1.165.675)
Impuesto a la renta pagado	9	(17.536)	(12.783)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(55.725)</u>	<u>(5.851)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Préstamo otorgado a parte relacionada	13	<u>(300.000)</u>	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Préstamo recibido de parte relacionada	13	<u>205.000</u>	<u>-</u>
(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		(150.726)	(5.851)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>107.742</u>	<u>113.593</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>(42.983)</u>	<u>107.742</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) utilidad integral del año		(85.919)	195.879
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Depreciación	7	66.181	66.194
Venta de mobiliario y equipo	7	1.695	-
Impuesto a la renta	9	15.955	(160.367)
		<u>(2.088)</u>	<u>101.706</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		161.476	(245.963)
Disminución (aumento) en inventarios		8.557	(7.122)
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente		(21.470)	82.227
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(2.361)	1.160
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(157.021)	55.276
(Disminución) aumento en impuestos por pagar		(42.818)	6.865
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(55.726)</u>	<u>(5.851)</u>

Ver notas a los estados financieros


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

GALAEX 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

GALAEX S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 12 de Abril de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Junio de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turista y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate Albatros. La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A.

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 e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 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 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; 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 mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. **Cuentas por cobrar a clientes:** Corresponden a los saldos adeudados por los clientes por las ventas en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- b. **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Corresponde principalmente a préstamos otorgados, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de cobro se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

- b. Cuentas por pagar a partes relacionadas: corresponden a valores pendientes de pago principalmente de préstamos recibidos, se miden a costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción.
- c. Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.5 Gastos anticipados.

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Barco, mobiliario y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra 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 menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

La depreciación de barco y equipo, se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Barco	20
Muebles y enseres	10
Equipos en general	10
Equipo de computación	3

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

Las pérdidas y ganancias por la venta, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

El barco, mobiliario y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31 de diciembre se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.8.1. Impuesto corriente

El gasto 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 al 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.

2.8.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

4 - EFECTIVO

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Caja	1.050	11.050
Bancos		
Local	2.451	3.791
Exterior	1.042	102.419
Sobregiro bancario	(47.524)	(9.518)
	<u>(42.982)</u>	<u>107.742</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Clientes	226.911	373.010
Parte relacionada (Nota 13)	300.000	-
Otras	7.708	23.085
	<u>534.619</u>	<u>396.095</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Viveres para consumo	-	8.557

7 - BARCO, MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>12-31-2013</u>
Barco	920.233	-	-	920.233
Equipos en general	202.320	-	(2.401)	199.919
Muebles y enseres	35.554	-	-	35.554
	<u>1.158.107</u>	<u>-</u>	<u>(2.401)</u>	<u>1.155.706</u>
Depreciación acumulada	(124.653)	(66.181)	706	(190.128)
	<u>1.033.454</u>	<u>(66.181)</u>	<u>(1.695)</u>	<u>965.578</u>

	<u>1-1-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja</u>	<u>12-31-2012</u>
Barco	2.079.935	-	(1.159.703)	920.233
Equipos en general	265.602	-	(63.282)	202.320
Muebles y enseres	126.078	-	(90.525)	35.554
Equipos de computación	9.127	-	(9.127)	-
	<u>2.480.744</u>	<u>-</u>	<u>(1.322.637)</u>	<u>1.158.107</u>
Depreciación acumulada	(1.381.096)	(66.194)	1.322.637	(124.653)
	<u>1.099.648</u>	<u>(66.194)</u>	<u>-</u>	<u>1.033.454</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores	12.472	154.009
Anticipos de clientes	5.752	6.884
Partes relacionadas (Nota 13)	205.000	13.529
Otros	52	874
	<u>223.276</u>	<u>175.296</u>

9 - IMPUESTOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	157.156	137.080
Impuesto a la renta	1.394	-
	<u>158.550</u>	<u>137.080</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	-	188
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	967	5.914
Impuesto al valor agregado	3.293	25.022
	<u>4.260</u>	<u>31.124</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Gasto por impuesto corriente	15.955	13.899
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	-	(174.266)
Gasto por impuesto a la renta	<u>15.955</u>	<u>(160.367)</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	188	(928)
Pago	(188)	
Anticipo pagado	(14.508)	(11.337)
Retenciones de terceros	(2.840)	(1.446)
Impuesto causado	15.955	13.899
Saldo al final del año	<u>(1.394)</u>	<u>188</u>

En 2013 y 2012 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

9 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
(Pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	-	(174.266)
Reverso del impuesto diferido (1)	-	174.266
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Relacionado con la depreciación del reavaluo de barco y equipos

10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 1.000.000 acciones ordinarias \$ 0.10 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 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	130.750	236.269
Reserva de capital	517.250	517.250
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	615.815	615.815
	<u>1.263.815</u>	<u>1.369.334</u>

12.1 Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12.2 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

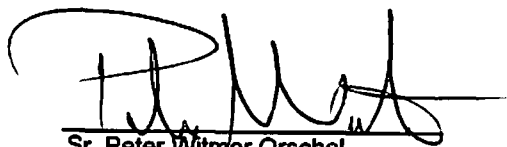
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar			
		Corriente		No corriente	
		2.013	2.012	2.013	2.012
Galascuba	300.000	-	10.022	-	-
Galamazonas	-	205.000	3.507	-	-
Agencias y Servicios Contables	-	-	-	4.082	4.082
	<u>300.000</u>	<u>205.000</u>	<u>13.529</u>	<u>4.082</u>	<u>4.082</u>

Resumen de las principales transacciones:

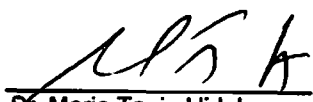
	2.013	2.012
Ingresos por servicios de transporte	280.224	-
Gastos por servicios de administración	319.492	543.358
Gastos por servicios contables	41.947	36.508
Compra de víveres	-	13.529
Préstamo otorgado	300.000	-
Ingresos por intereses	1.151	-
Préstamo recibido	205.000	-
Gastos por intereses	9.141	-

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