GALAEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Contenido	***Página***
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALAEX S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GALAEX S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GALAEX S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **GALAEX S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía 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 del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de

liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoria de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro

informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 5 de marzo de 2018

GALAEX S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.017	2.016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	37.608	103.186
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	285.584	297.571
Inventarios	6	2.314	8.117
Activo por impuesto corriente	10	426.763	281.845
Pagos anticipados		27.947	17.127
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		780.217	707.847
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Barco, mobiliario y equipo	7	734.028	789.333
Otros activos		18	18
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		734.046	789.351
TOTAL ACTIVOS		1.514.263	1.497.198
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	214.478	8.403
Beneficios a los empleados	9	18.169	-
Pasivo por impuesto corriente	10	9.669	1.032
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		242.316	9.435
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar	14	300.000	300.000
Beneficios a los empleados	9	51.061	-
Pasivo por impuesto diferido	10	132.475	123.987
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		483.536	423.987
TOTAL PASIVOS		725.851	433.422
PATRIMONIO			
Capital suscrito	11	100.000	100.000
Reserva legal	12	43.000	43.000
Resultados acumulados	13	643.775	920.775
Otro resultado integral		1.636	-
TOTAL PATRIMONIO		788.411	1.063.775
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.514.263	1.497.198

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.017	2.016
INGRESOS			
Transporte en Galápagos	14	984.607	867.710
Otros		52.860	1.848
		1.037.467	869.558
COSTOS Y GASTOS			
Servicios de administración	14	133.718	120.461
Sueldos y beneficios a los empleados		91.551	-
Mantenimiento y reparaciones		522.687	112.704
Combustibles		56.688	74.128
Depreciación	7	68.915	68.745
Seguros		108.238	110.568
Otros		318.908	435.063
		1.300.705	921.668
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(263.237)	(52.110)
Impuesto a la renta	10	13.763	1.789
(PÉRDIDA) DEL AÑO		(277.000)	(53.899)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por plan de beneficios definidos (neto de impuestos diferidos por $8)	9	1.636	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(275.364)	(53.899)

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 DEL 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados	Ganancia actuarial	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2016		100.000	43.000	974.674	-	1.117.674
Pérdida del año		-	-	(53.899)	-	(53.899)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13	100.000	43.000	920.775	-	1.063.775
Total resultado integral		-	-	(277.000)	1.636	(275.364)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13	100.000	43.000	643.775	1.636	788.411

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 DEL 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.017	2.016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		1.098.863	1.246.970
Otros cobros por actividades de operación		260	178
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(1.095.928)	(1.197.867)
Impuesto a la renta pagado	10	(20.749)	(17.354)
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(17.554)	31.927
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Préstamo de accionistas	14	(34.414)	(4.211)
Adiciones de mobiliario y equipo	7	(13.610)	-
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION		(48.024)	(4.211)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO		(65.578)	27.716
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		103.186	75.470
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	37.608	103.186
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) del año		(275.364)	(53.899)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Impuesto a la renta		13.763	1.789
Depreciación	7	68.915	68.745
Jubilacion patronal y desahucio	9	51.069	-
		(141.617)	16.635
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		46.402	386.785
Disminución (aumento) en inventarios		5.803	(4.604)
(Aumento) en activo por impuesto corriente		(144.918)	(94.663)
(Aumento) en pagos anticipados		(10.820)	(230)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		206.075	(254.096)
Aumento en beneficios a empleados		18.169	-
Aumento (disminución) en pasivo por impuesto corriente		3.353	(17.900)
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(17.554)	31.927

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

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.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 23 de febrero de 2018.

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) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Moneda funcional

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.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita 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 o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Políticas contables significativas

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

2.4 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 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 con cambios en resultados 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 de 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.5.2 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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

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

a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de servicios realizadas en el curso normal de los negocios.

b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran

como ingresos financieros y los pendientes de pago 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 la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

b. Cuentas por pagar a partes relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.6 *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.

2.7 Pagos anticipados.

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

2.8 Barco, mobiliario y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, si hubiere. 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.*

La depreciación 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 son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Barco	20
Muebles y enseres	10
Equipos en general	10

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.9 Pérdida 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.

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.

2.10 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, 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.

2.10.1. Impuesto 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% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

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 establece 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.

2.10.2. 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.

2.11 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: 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 al personal: se registra el costo sobre la base devengada.

c. Participación a los trabajadores: Calculada 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.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

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 registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen en base al método del devengado de acuerdo con el servicio prestado.

2.13 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, en el período en que se conocen.

2.14 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 los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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 resultados.

2.15 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes *modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del* 1 de Enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9;	Instrumentos Financieros.
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIFF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	*Participaciones de largo plazo en asociadas y* negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF; Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las *estimaciones* y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, *raramente igualarán a los* correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de *dar lugar a un ajuste material en los importes* en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con *respecto a la interpretación de regulaciones* tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para *determinar la provisión para* el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el *impuesto a la renta y las* provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO

	2.017	2.016
Efectivo en caja	1.250	1.250
Depósitos en bancos	36.358	101.936
	37.608	103.186

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.017	2.016
Clientes relacionados (Nota 14)	226.579	288.235
Partes relacionados (Nota 14)	38.625	-
Anticipo a proveedores	18.905	4.683
Otras	1.475	4.653
	285.584	297.571

6 - INVENTARIOS

	2.017	2.016
Víveres para consumo	2.314	3.911
Importaciones en tránsito	-	4.206
	2.314	8.117

7 - BARCO, MOBILIARIO Y EQUIPO

	12-31-2016	Adiciones	12-31-2017
Barco	920.233	13.610	933.843
Equipos	227.817	-	227.817
Muebles y enseres	35.554	-	35.554
	1.183.603	13.610	1.197.213
Depreciación acumulada	(394.270)	(68.915)	(463.185)
	789.333	(55.305)	734.028

	1-1-2016	Adiciones	12-31-2016
Barco	920.233	-	920.233
Equipos	227.817	-	227.817
Muebles y enseres	35.554	-	35.554
	1.183.604	-	1.183.603
Depreciación acumulada	(325.525)	(68.745)	(394.270)
	858.079	(68.745)	789.333

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2.017	2.016
Proveedores		
Relacionados (Nota 14)	123.404	-
No relacionados	89.570	6.625
Partes relacionadas (Nota 14)	-	1.744
Otros	1.505	34
	214.478	8.403

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2.017	2.016
Aporte patronal	1.159	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	4.628	-
Vacaciones	12.382	-
	18.169	-

	2.017	2.016
Provisión	24.110	-
Pagos	(5.941)	-
Saldo al final del año	18.169	-

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubiere prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadore

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.017
Sustitución patronal de empleados	38.625
Costo del periodo	3.190
Ganancia actuarial	(1.612)
Saldo al final del año	40.203

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.017
Sustitución patronal de empleados	10.535
Costo del periodo	354
Ganancia actuarial	(32)
Saldo al final del año	10.857
	51.060

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial y mortalidad.

Las principales suposiciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2.017	2.016
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

10 - IMPUESTOS

	2.017	2.016
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	387.838	258.386
Impuesto a la renta	38.924	23.458
	426.763	281.845
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	5.018	918
Impuesto al valor agregado	4.651	114
	9.669	1.032

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.017	2.016
Gasto por impuesto corriente	5.283	11.747
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	8.479	(9.958)
Gasto por impuesto a la renta	13.763	1.789

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

	2.017	2.016
Saldo al inicio del año	(23.458)	(17.851)
Retenciones de terceros	(20.749)	(17.354)
Impuesto causado	5.283	11.747
Saldo al final del año	(38.924)	(23.458)

En 2017 y 2016 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

10 - IMPUESTOS (continuación)

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

	2.017	2.016
Saldo al inicio del año	123.988	133.946
Reversión por depreciación	(7.417)	(9.958)
Ajuste de tasa impositiva	15.896	-
Generacion por ganancia actuarial	8	-
Saldo al final del año	132.475	123.988

11 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 1.000.000 acciones ordinarias $ 0.10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

		Acciones	
Accionistas	Nacionalidad	No	%
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	579.998	58,00
Avtschar Ag	Suiza	165.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	165.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	40.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	40.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	10.002	1,00
		1.000.000	

12 - 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.

13 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.017	2.016
(Pérdidas) acumuladas	(489.290)	(212.290)
Reserva de capital	517.250	517.250
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	615.815	615.815
	643.775	920.776

13.1 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.

13 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

13.2 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.

14 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por cobrar	
	2.017	2.016
Galapacific S.A.	175.031	288.235
Galascuba S.A.	51.548	-
Galamazonas S.A.	38.625	-
	265.204	288.235

	Cuentas por pagar			
	Corriente		No corriente	
	2.017	2.016	2.017	2.016
Galamazonas S.A.	123.404	-	-	-
Contyleg S.A.	-	1.744	-	-
Quicornac S.A.	-	-	200.000	200.000
Accionistas	-	-	100.000	100.000
	123.404	1.744	300.000	300.000

Resumen de las principales transacciones:

	2.017	2.016
Ingresos por arrendamiento de barco	984.607	867.710
Ingresos por servicios logísticos	52.600	-
Gastos por servicios de administración	217.744	281.846
Gastos por servicios contables	42.334	40.716
Gastos por intereses	-	12.896

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador