

GALAEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida 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.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de GALAEX S.A. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas efectuadas en el curso normal de los negocios.

Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

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 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 mobiliario 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 de propiedad y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

2.6 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.7 Impuesto a la renta

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.

Impuesto a la renta 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

Impuesto a la renta 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.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.8 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.

2.9 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.11 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2012. Hasta el año terminado en el 2011 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Total patrimonio según NEC	681.040	905.812
Ajustes por la conversión a NIIF		
Ajuste por reavalúo de barco	745.063	745.063
Ajuste por reavalúo de equipos y muebles	(3.437)	(3.437)
Ajuste por depreciación de barco	28.526	-
Ajuste por depreciación de equipos y muebles	19.930	-
Efectos fiscales de los ajustes	(174.267)	(162.637)
	<u>615.815</u>	<u>579.989</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1.296.855</u>	<u>1.484.801</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Ajuste por reavalúo de barco y equipos

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir el barco y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizado por un perito calificado por la Superintendencia de compañías.

El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Reconocimiento de impuesto diferido.

Los ajustes en los activos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivo por impuesto diferido y una disminución en los resultados acumulados por el mismo valor

	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Ajuste por reavalúo de barco	(163.391)	(163.391)
Ajuste por reavalúo de equipos y muebles	754	754
Ajuste por depreciación de barco	(6.847)	-
Ajuste por depreciación de equipos y muebles	(4.783)	-
Pasivo por impuesto diferido	<u>(174.266)</u>	<u>(162.637)</u>

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4 - EFECTIVO

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Caja	11.050	1.050
Bancos		
Local	3.791	15.925
Exterior	102.419	96.618
Sobregiro bancario	(9.518)	-
	<u>107.742</u>	<u>113.593</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Clientes	373.010	142.375
Otras	23.085	7.757
	<u>396.095</u>	<u>150.132</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Viveres para consumo	8.557	1.435

7 - BARCO, MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2011</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>

	<u>1-1-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2011</u>
Barco	2.015.637	64.298	2.079.935
Equipos en general	246.848	18.754	265.602
Muebles y enseres	90.524	35.554	126.078
Equipos de computación	9.127	-	9.127
	<u>2.362.136</u>	<u>118.606</u>	<u>2.480.744</u>
Depreciación acumulada	(1.322.637)	(58.458)	(1.381.096)
	<u>1.039.499</u>	<u>60.148</u>	<u>1.099.648</u>

7 - MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2012 incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Barco Albatros	1.159.703	880.396
Muebles y enseres	63.282	4.274
Equipos en general	90.525	81.857
Equipos de computación	9.127	9.127
	<u>1.322.637</u>	<u>975.654</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores	154.009	15.257
Anticipos de clientes	6.884	73.417
Compañías relacionadas (Nota 13)	13.529	31.346
Otros	874	-
	<u>175.296</u>	<u>120.020</u>

9 - IMPUESTOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	137.080	218.379
Impuesto a la renta	-	928
	<u>137.080</u>	<u>219.307</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	188	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	5.914	1.652
Impuesto al valor agregado	25.022	8.708
	<u>31.124</u>	<u>10.360</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto por impuesto corriente	13.899	12.794
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(174.266)	11.629
Gasto por impuesto a la renta	<u>(160.367)</u>	<u>24.423</u>

9 - IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	(928)	(644)
Anticipo pagado	(11.337)	(12.709)
Retenciones de terceros	(1.446)	(369)
Impuesto causado	13.899	12.794
Saldo al final del año	<u>188</u>	<u>(928)</u>

En 2011 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	(174.266)	(162.637)
Gasto (ingreso) fiscal por diferencias temporarias	174.266	(11.629)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(174.266)</u>

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>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	236.269	40.390
Reserva de capital	517.250	517.250
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	615.815	615.815
	<u>1.369.334</u>	<u>1.173.455</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 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

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

	Cuentas por pagar		Pasivo a largo plazo	
	2.012	2.011	2.012	2.011
Galascuba S.A.	10.022	31.099	-	-
Galamazonas S.A.	3.507	247	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	-	4.082	4.082
	<u>13.529</u>	<u>31.346</u>	<u>4.082</u>	<u>4.082</u>

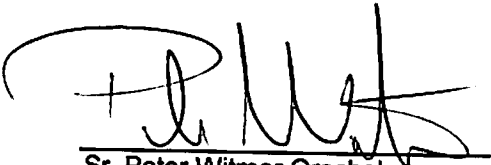
Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.012	2.011
Gastos por servicios de administración	543.358	393.851
Gastos por servicios contables	36.508	33.182
Compra de víveres	13.529	-

Los saldos y transacciones no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 14 de marzo de 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.


Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador