

GALAMAZONAS 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 en Ecuador el 7 de Diciembre de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Febrero de 1991 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la prestación de servicios de administración de barcos de compañías relacionadas, servicios de administración e intermediación en la venta de boletos en cualquier medio de transporte.

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 GALAMAZONAS 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 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>
Muebles y enseres	10
Equipos en general e instalaciones	10
Vehículos	5
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 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos del estado de situación financiera y 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: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculaba 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 y se presenta como gasto.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 8 y 12 años, en el mercado nacional e internacional.

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 cargan o abonan a resultados del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9 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.

2.10 Gastos

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

2.11 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.

2.12 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)

Los estados financieros de la compañía no tuvieron impacto en la transición de las NIIF, que representen ajustes sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

4 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Cientes	348.086	185.597
Provisión por deterioro	(8.527)	(7.552)
	<u>339.559</u>	<u>178.045</u>
Empleados	21.434	31.748
Compañía relacionada - Galaex S.A.	3.507	247
Otras	24.550	29.375
	<u>389.050</u>	<u>239.415</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

Saldo al inicio del año	7.552	7.552
Provisión	975	-
Saldo al final del año	<u>8.527</u>	<u>7.552</u>

5 - INVENTARIOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Souvenirs para la venta	27.576	29.871
Viveres para consumo	2.577	3.953
	<u>30.153</u>	<u>33.824</u>

6 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2012</u>
Muebles y enseres	4.705	-	4.705
Equipos en general e instalaciones	31.621	-	31.621
Equipos de computación	29.125	1.916	31.041
Vehiculos	13.457	3.500	16.956
	<u>78.908</u>	<u>5.416</u>	<u>84.323</u>
Depreciación acumulada	(67.999)	(4.307)	(72.306)
	<u>10.909</u>	<u>1.109</u>	<u>12.017</u>

	<u>1-1-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2011</u>
Muebles y enseres	4.705	-	4.705
Equipos en general e instalaciones	31.621	-	31.621
Equipos de computación	27.328	1.797	29.125
Vehiculos	13.457	-	13.457
	<u>77.111</u>	<u>1.797</u>	<u>78.908</u>
Depreciación acumulada	(64.893)	(3.106)	(67.999)
	<u>12.218</u>	<u>(1.309)</u>	<u>10.909</u>

6 - MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Instalaciones	541	541
Equipos en general	18.709	18.709
Equipos de computación	23.650	23.650
Muebles y enseres	4.705	4.705
Vehiculos	13.456	13.456
	<u>61.061</u>	<u>61.061</u>

7 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Membresía en Puerto Lucía	16.169	16.169
Depósitos en Garantía	180	180
	<u>16.349</u>	<u>16.349</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores	20.326	5.185
Compañía relacionada - Galascuba S.A.	2.000	2.500
Anticipos	9.160	5.946
Otras	30.703	14.600
	<u>62.189</u>	<u>28.231</u>

9 - IMPUESTOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	21.913	15.282
Impuesto a la renta	43.640	43.839
Provisión por deterioro	(43.675)	(25.630)
	<u>21.878</u>	<u>33.491</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	2.236	2.493
Impuesto al valor agregado	2.106	2.194
	<u>4.342</u>	<u>4.687</u>

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	(43.839)	(25.594)
Retenciones de terceros	(27.114)	(26.906)
Impuesto causado	27.313	8.662
Saldo al final del año	<u>(43.640)</u>	<u>(43.839)</u>

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

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

<u>CORTO PLAZO</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Aporte patronal	5.172	5.841
Fondo de reserva	1.163	1.289
Décimo tercer y cuarto sueldo	18.757	17.578
Vacaciones	35.646	22.394
Participación a los trabajadores	18.129	8.132
Compensación salario digno	247	213
	<u>79.114</u>	<u>55.447</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

Saldo al inicio del año	55.447	52.365
Provisión	233.908	187.128
Pagos	(210.241)	(184.046)
Saldo al final del año	<u>79.114</u>	<u>55.447</u>

LARGO PLAZO

El movimiento es el siguiente:

<u>Jubilación patronal</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	105.100	83.979
Costo del período	25.845	21.121
Saldo al final del año	<u>130.945</u>	<u>105.100</u>

Bonificación por desahucio

Saldo al inicio del año	27.149	17.399
Costo del período	5.749	9.750
Saldo al final del año	<u>32.898</u>	<u>27.149</u>
	<u>163.843</u>	<u>132.249</u>

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente debidamente calificado para que efectúe un estudio actuarial y determine la provisión necesaria para constituir estas reservas.

11 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 364,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	341.608	266.188
Reserva de capital	31.296	31.296
	<u>372.904</u>	<u>297.484</u>

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.

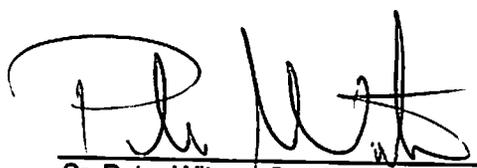
14 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Ingresos por servicios de administración	944.706	799.004
Ingresos por servicios de alimentación	226.714	-
Gastos por servicios médicos	28.411	-
Gastos por servicios contables	55.503	50.457
Gastos por alquiler de oficinas y bodegas	21.150	21.026

15 - 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