

GALAMAZONAS 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

GALAMAZONAS S.A. (en adelante 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.

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.

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	6
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 mobiliario 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, 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.

2.7.1 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 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.

2.7.2 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.

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 gastos 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 8,68% equivalente a la tasa promedio de los Bonos del Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen además otras variables de 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 en otro resultado integral (ORI).

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 Cambios en políticas contables y revelaciones

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.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inicio a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros y las enmiendas no serán aplicables.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Mobiliario y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Cientes	276.484	348.086
Provisión por deterioro	(9.511)	(8.527)
	<u>266.974</u>	<u>339.559</u>
Empleados	10.312	21.434
Partes relacionadas (Nota 14)	283.958	3.507
Otras	20.914	24.550
	<u>582.158</u>	<u>389.050</u>

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

Saldo al inicio del año	8.527	7.552
Provisión	984	975
Saldo al final del año	<u>9.511</u>	<u>8.527</u>

5 - INVENTARIOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Souvenirs para la venta	23.079	27.576
Viveres para consumo	3.238	2.577
	<u>26.316</u>	<u>30.153</u>

6 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2013</u>
Equipos en general e instalaciones	31.621	-	31.621
Muebles y enseres	4.705	-	4.705
Equipos de computación	31.041	-	31.041
Vehículos	16.956	-	16.956
	<u>84.323</u>	<u>-</u>	<u>84.323</u>
Depreciación acumulada	(72.306)	(4.628)	(76.934)
	<u>12.017</u>	<u>(4.628)</u>	<u>7.390</u>

	<u>1-1-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2012</u>
Equipos en general e instalaciones	31.621	-	31.621
Muebles y enseres	4.705	-	4.705
Equipos de computación	29.125	1.916	31.041
Vehículos	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>

6 - MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Equipos en general e instalaciones	20.624	20.624
Equipos de computación	28.451	28.451
Muebles y enseres	4.705	4.705
Vehículos	13.457	13.457
	<u>67.237</u>	<u>67.237</u>

7 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Membresía en Puerto Lucía	16.169	16.170
Depósitos en Garantía	329	179
	<u>16.499</u>	<u>16.349</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores	1.282	20.326
Anticipos	12.687	9.160
Parte relacionada (Nota 14)	-	2.000
Otras	22.196	32.193
	<u>36.165</u>	<u>63.679</u>

9 - IMPUESTOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<i>Activo por impuesto corriente</i>		
Impuesto al valor agregado	33.412	21.913
Impuesto a la renta	38.372	43.640
Provisión por deterioro	(24.534)	(43.675)
	<u>47.249</u>	<u>21.878</u>
<i>Pasivo por impuesto corriente</i>		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	1.733	2.236
Impuesto al valor agregado	1.243	2.106
	<u>2.976</u>	<u>4.342</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	(43.640)	(43.839)
Baja retenciones años anteriores	19.142	-
Retenciones de terceros	(24.861)	(27.114)
Impuesto causado	10.987	27.313
Saldo al final del año	<u>(38.372)</u>	<u>(43.640)</u>

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

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Aporte patronal	4.959	5.172
Fondo de reserva	1.258	1.163
Décimo tercer y cuarto sueldo	18.240	18.757
Vacaciones	29.789	35.646
Compensación salario digno	429	247
Participación a los trabajadores	6.355	18.129
	<u>61.029</u>	<u>79.114</u>
Saldo al inicio del año	79.114	55.447
Provisión	183.088	233.908
Pagos	(201.173)	(210.241)
Saldo al final del año	<u>61.029</u>	<u>79.114</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	130.945	105.100
Costo del período	857	25.845
Saldo al final del año	<u>131.802</u>	<u>130.945</u>

Desahucio

Saldo al inicio del año	32.898	27.149
Costo del período	2.831	5.749
Saldo al final del año	<u>35.729</u>	<u>32.898</u>
	<u>167.531</u>	<u>163.843</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>2.013</u>		<u>2.012</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	211.203	47.023	224.826	45.754
Costo no reconocido (1)	(79.507)	(11.294)	(93.881)	(12.826)
Pasivo neto	<u>131.697</u>	<u>35.729</u>	<u>130.945</u>	<u>32.928</u>

(1) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$90.801 (\$ 106.707 en 2012) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$77.180 (\$90.701 en 2012).

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>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	366.201	341.608
Reserva de capital	31.296	31.296
	<u>397.498</u>	<u>372.904</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

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>2.012</u>
Galaex	213.958	3.507	-
Galascuba	70.000	-	2.000
	<u>283.958</u>	<u>3.507</u>	<u>2.000</u>

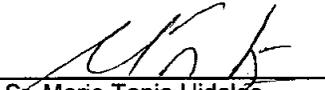
Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Ingresos por servicios de administración	726.930	944.706
Ingresos por servicios de alimentación	220.339	226.714
Gastos por servicios contables	63.828	55.503
Gastos por alquiler de inmuebles	21.261	21.150
Préstamos otorgados	299.000	-
Ingresos por intereses	9.141	-

15 - 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