

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,
con opinión de los auditores independientes.

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Bases para calificar la opinión

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no cuenta con el sustento de los registros contables generados en años anteriores correspondientes a la cuenta por cobrar a Ocean Spray por un monto de USD\$ 500.000 y por la naturaleza de la transacción no pudimos realizar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad del saldo.

Se mantiene una cuenta por cobrar a Galápagos Direct por un monto de USD\$506.634, monto que no ha sido recuperado durante el año 2014 y del cual no se ha generado ninguna provisión por deterioro de la cuenta.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en los párrafos de bases para calificar la opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, han sido reestablecidos para registrar retroactivamente errores de años anteriores.



Quito, Diciembre 9, 2015
Registro No. 680



Nancy Piroaño
Licencia No. 29431

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	Notas	2014	2013 (Reestructurado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		73,543	94,504
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	6	6,300,097	3,087,996
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		128,266	1,217,706
Otras cuentas por cobrar	7	2,868,716	1,398,444
Activos por impuestos corrientes	8	1,033,512	886,222
Total activos corrientes		10,404,134	6,684,872
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo		38,058	43,855
Otras cuentas por cobrar	7	757,227	1,765,275
Total activos no corrientes		795,285	1,809,130
Total activos		11,199,419	8,494,002
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		47,652	205,974
Cuentas por pagar relacionadas	9	1,187,018	2,533,293
Cuentas por pagar no relacionadas		265,605	177,215
Otras cuentas por pagar	10	7,224,880	2,859,977
Pasivos por impuestos corrientes	8	219,700	261,155
Beneficios empleados corto plazo		63,215	98,552
Total pasivos corrientes		9,008,070	6,136,166
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		104,108	304,371
Beneficios empleados post-empleo		31,276	23,882
Total pasivos no corrientes		135,384	328,253
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	17	86,287	86,287
Aporte futura capitalización			7,883
Reservas	18	57,038	57,038
Resultados acumulados	19	1,912,640	1,878,375
Total patrimonio		2,055,965	2,029,583
Total pasivos y patrimonio		11,199,419	8,494,002


Inés García
Apoderada


Eduardo Villacis
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2014	2013 (Reestructurado)
Ingresos	12	2,225,707	3,294,429
Costo de ventas	13	(1,173,290)	(1,568,633)
GANANCIA BRUTA		1,051,917	1,725,796
Gastos de administración		(580,960)	(659,856)
Gastos de ventas	14	(480,269)	(434,717)
UTILIDAD OPERACIONAL		(9,812)	321,223
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(21,175)	(26,085)
Otros ingresos netos de gastos		150,790	136,560
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		119,803	441,698
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	15	(78,870)	(174,565)
Utilidad del período		40,933	267,133
Pérdidas actuariales		(6,667)	(6,303)
Utilidad del período atribuible a los propietarios		34,266	260,830




Inés García
Apoderada

Eduardo Villacís
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal		Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa, estatutaria y otras		Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Salidos al 31 de diciembre del 2012	17 a 19	86,287	7,883	56,981	57		696,806	920,738	1,786,752
Unidad neta Otros resultados integrales						(6,303)	267,134		267,134 (6,303)
Salidos al 31 de diciembre del 2013 (reestructurado)	17 a 19	86,287	7,883	56,981	57	(6,303)	963,939	920,738	2,029,593
Unidad neta Otros resultados integrales Reverso aporte futura capitalización			(7,883)			(6,667)	40,932		40,932 (6,667) (7,883)
Salidos al 31 de diciembre del 2014	17 a 19	86,287		56,981	57	(12,970)	1,004,872	920,738	2,055,965


Inés García
Aporada


Eduardo Villafra
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013 (Reestructurado)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.929.364	3.066.626
Pagado a proveedores y empleados	(2.864.520)	(2.865.740)
Provisto por otros	4.463.302	(2.620.101)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	4.528.146	(2.619.215)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(1.012)	(6.634)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1.012)	(6.634)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de (utilizado en) obligaciones financieras	(194.733)	24.056
Proveniente de (utilizado en) operaciones con partes relacionadas	(4.353.362)	2.696.297
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(4.548.095)	2.720.353
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(20.961)	94.504
Saldo al comienzo del año	94.504	-
Saldo al final del año	73.543	94.504

(Continúa...)

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013 (Reestructurada)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	40.932	260.630
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	3.029	5.235
Provisión jubilación patronal y desahucio	3.239	23.882
Beneficios empleados	32.574	83.203
Venta y baja de activos fijos	(2.887)	
Impuesto a la renta corriente	32.794	174.565
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	1.507.013	(3.087.281)
Activos por impuestos corrientes	(1.061.356)	(124.959)
Otras cuentas por cobrar	(266.502)	(676.049)
Cuentas por pagar	88.389	(325.419)
Impuestos por pagar	(83.539)	(5.741)
Beneficios empleados	(64.721)	(95.504)
Otras cuentas por pagar	4.309.181	1,149.526
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	4.528.146	(2.619.215)


Inés García
Apoderada


Eduardo Villacis
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	- 18 -
6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	- 18 -
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 19 -
8. IMPUESTOS CORRIENTES	- 19 -
9. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	- 20 -
10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 20 -
11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 21 -
12. INGRESOS	- 21 -
13. COSTO DE VENTAS	- 21 -
14. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	- 22 -
15. IMPUESTO A LA RENTA	- 22 -
16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 24 -
17. CAPITAL SOCIAL	- 25 -
18. RESERVAS	- 25 -
19. RESULTADOS ACUMULADOS	- 25 -
20. EVENTOS SUBSECUENTES	- 26 -
21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 26 -

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

1. Información general

La Compañía HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., de nacionalidad ecuatoriana, fue constituida, el 22 de julio de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 5 de septiembre de 2005, en la ciudad de Puerto Baquerizo Moreno.

Su objeto social es la actividad y operación turística, en todas sus fases de conformidad, con la ley de turismo y demás normas reglamentarias de aplicación, la promoción y el desarrollo, comercialización y explotación del turismo en el Archipiélago de Colón a Islas Galápagos, en todo el territorio nacional, y a nivel internacional, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes a cruceros y expediciones, en naves propias y de terceros.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo y bancos

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiablemente.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferida el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene

sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de paquetes turísticos

Los ingresos por la venta de paquetes turísticos se reconocen en base a la diferencia entre el valor cobrado al cliente por concepto de tour y lo pagado a los proveedores de los servicios relacionados con este, para esto la Compañía utiliza la figura de "reembolso financiero".

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos de computación y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo de transporte	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.8 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.10 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, HAUGAN CRUISES CIA. LTDA., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

Reclasificaciones:

Ciertas cifras del estado financiero del año pasado fueron reclasificadas para mejorar su presentación.

2.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIF 14 - Cuentas agrarias y otras diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios RNC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIF 17 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios RNC 61 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones.

tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

El giro del negocio bajo el cual se rige la Compañía, es el pago anticipado por la recepción del servicio. Previo a la iniciación de la operación de cada tour, el valor total del paquete turístico debe estar cancelado en su totalidad, motivo por el cual el único riesgo de crédito existente correspondería a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas, mismas que detallamos a continuación:

<u>CODIGO</u>	<u>NOMBRE CUENTA</u>	<u>Valor</u>
1.01.03.01	Columbustravel Cia. Ltda. por cobrar	3,367,386
1.01.03.03	La Selva Jungle Lodge por cobrar	2,650,596
1.01.03.04	Palmarul Por Cobrar	103,616
1.01.03.08	Aventuras Eric Y Maguie por cobrar	101,391
1.01.03.14	Columbustravel Group Noruega	35,000
1.01.03.02	Bolívar Education por cobrar	18,187
1.01.03.07	San Clemente por cobrar	17,913
1.01.03.05	Fundacion Bolívar Education por cobrar	6,006
	TOTAL	6,300,097

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que considera que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD \$ 1.396.065
Índice de liquidez	(1.15) veces
Pasivos totales / patrimonio	0.8 veces

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2014	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos		73.543	94.504
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6, 7 y 8	10.054.306	7.469.422
cuentas por cobrar			
Total		10.127.849	7.563.926
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	11 y 12	8.781.611	5.874.856
por pagar			
Total		8.781.611	5.874.856

6. Cuentas por cobrar relacionadas

El detalle de cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
ColumbusTravel	3.367,386	1.116,302
La Selva Jungle Lodge	2.650,596	1.713,354
Palmasul	103,616	98,721
Aventuras Eric y Maggule	101,391	92,103
Otros por cobrar	35,000	35,100
Bolivar Education	18,187	15,704
San Clemente	17,913	12,545
Fundación Bolívar Education	6,008	4,168
Total	6.300.097	3.087.996

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las ventas realizadas por medio de las compañías relacionadas y a préstamos otorgados, las cuales no generan ningún tipo de interés y no se miden a costo amortizado debido a que no existen condiciones definidas de vencimiento.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
<u>Corto plazo</u>		
Anticipo proveedores	971,530	563,644
Cuentas por cobrar Athala	651,503	44,739
Galápagos Direct por cobrar	506,636	506,636
Eduardo Lonhijones por cobrar	326,172	-
Kjetil Haugan	276,623	169,020
Provisiones y otros Cormorant	113,575	55,170
Otras cuentas por cobrar	12,601	32,654
Jessica Meza	10,076	10,076
SRI por cobrar	-	16,506
Total	2.868.716	1.398.444
<u>Largo plazo</u>		
Otras cuentas por cobrar	500,000	888,448
Cuentas por cobrar Camilo Chauca	236,498	356,098
Cuentas por cobrar Ocean Spray	20,729	500,000
Otros activos no corrientes	-	20,729
Total	757.227	1.765.275

a) Corresponde a cuentas por cobrar ocasionadas por la venta de la embarcación Athala a Oceandventures S.A., misma que fue cancelada en su totalidad en el año 2015.

8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	119,212	
Impuesto al valor agregado	914,300	886,222
Total activos por impuestos corrientes	1.033,512	886,222
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	219,700	261,155
Total pasivos por impuestos corrientes	219,700	261,155

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Columbus Travel	949,310	1,578,483
La Selva Jungle Lodge	-	777,919
Kjetil Haugan	233,485	-
San Clemente	-	66,449
Cuenca Language	-	39,166
Bolívar Education	-	31,622
Fundación Bolívar Education	-	36,947
Jessica Meza	4,223	-
Aventuras Eric y Maggpie	-	2,707
Total	1.187,018	2,533,293

10. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Otras cuentas por pagar relacionadas	3,870,597	-
Anticipo de clientes	3,197,201	2,643,076
Depósitos no asignados	91,207	59,810
Otras cuentas por pagar	65,875	120,681
Tarjetas de crédito	-	36,410
Total	7.224,880	2,859,977

11. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013:

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2014 y 2013:

Año 2014

Descripción	Aventuras Eric y Maggule	Bolivar Education	Fundacion Bolivar Education	Columbustravel Cia. Ltda.	La Selva Lodge S.A.	San Clemente Propietarios
Activo	161,391	18,167	6,009	3,367,386	2,650,745	17,913
Pasivo	(2,708)	(31,942)	(24,689)	(3,074,306)	(1,618,216)	(66,548)
Ingreso	-	-	-	000	-	-
Egreso	-	-	-	(949,310)	-	-

Año 2013

Descripción	Columbustravel Cia. Ltda.	Fundacion Bolivar Education	Bolivar Education	La Selva Lodge S.A.	San Clemente Propietarios
Ingreso	1,116,302	4,168	15,704	-	12,545
Pasivo	1,342,680	36,947	31,622	367,440	66,449
Egreso	565,420	-	5	914,734	-

12. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Venta de paquetes turísticos Cormorant	1,063,961	3,160,037
Venta de paquetes turísticos Ocean Spray	1,161,746	134,392
Total	2,225,707	3,294,429

13. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Boletos aéreos	737,593	708,858
Guías y transportistas	160,829	147,860
Hoteles y restaurantes	124,429	451,454
Sueldos, salarios y beneficios sociales	96,780	-
Otros costos	16,847	38,083
Otros costos de barcos	37,312	182,370
Mantenimiento y reparaciones	-	40,008
Total	1,173,790	1,568,633

Las variaciones presentadas se ocasionan debido a un cambio en el plan de cuentas durante el año 2014.

14. Gastos administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

• Gastos de administración:

Descripción	2014	2013
Sueldos y beneficios empleados	306.610	581.379
Otros gastos de administración	154.728	173.806
Servicios de asesoría y consultoría	46.159	76.746
Arrendamiento	25.689	29.362
Servicios básicos	25.518	23.847
Impuestos, contribuciones y otros	10.396	33.880
Mantenimiento	6.124	15.352
Depreciaciones	3.029	2.618
Honorarios profesionales	2.709	22.866
Total	580.960	959.856

• Gastos de ventas:

Descripción	2014	2013
Sueldos y beneficios empleados	213.958	-
Promoción y publicidad	115.960	223.703
Comisiones	89.144	58.878
Gastos de gestión y viajes	23.866	39.747
Otros gastos de ventas	16.087	4.847
Atención a empleados y pasajeros	13.678	29.917
Mantenimiento	6.698	9.415
Transporte	1.378	65.592
Depreciación	-	2.618
Total	480.769	434.717

Las variaciones presentadas se ocasionan debido a un cambio en el plan de cuentas durante el año 2014.

15. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios o accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	113.136	435.395
Más gastos no deducibles	245.365	342.220
Menos deducción por incremento neto de empleados	-	(14.234)
Base imponible	358.501	763.381
Impuesto a la renta calculado por el 22%	78.870	174.565
Anticipo calculado	43.434	16.506
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	78.870	174.565

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$43.434; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$78.870. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$78.870 equivalente al impuesto a la renta generado del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluyó entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

16. Precios de transferencia

Con fecha noviembre 27 mayo de 2015, se reformó los lineamientos a seguir para la presentación de anexo/informe de precios de transferencia, donde se incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones Dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Operaciones no contempladas:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no cumplen las condiciones mencionadas en la resolución, por tanto no se encuentran en la obligación de la preparación de un informe o anexo de precios de transferencia.

17. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$86.287 dividido en ochenta y seis mil doscientas ochenta y siete participaciones de un dólar (US\$1) cada una.

18. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

19. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

20. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 9 de diciembre del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.


Inés García
- Apoderada


Eduardo Villacís
Contador General