

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALAPACIFIC S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GALAPACIFIC S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para 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 idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GALAPACIFIC S.A. al 31 de diciembre de 2015, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236



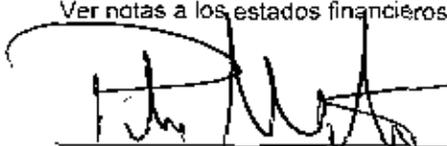
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

18 de marzo de 2016
Guayaquil – Ecuador

GALAPACIFIC S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	164.610	47.954
<i>Clientes y otras cuentas por cobrar</i>	5	16.402	147.418
Inventarios	6	39.431	5.471
Activo por impuesto corriente	10	1.258.337	1.069.377
Pagos anticipados		34.166	32.744
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.512.945</u>	<u>1.302.964</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y equipo	7	10.301.455	10.617.572
Otros activos		3.580	3.580
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>10.305.035</u>	<u>10.621.152</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11.817.981</u>	<u>11.924.117</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>	8	2.046.790	1.254.269
Obligaciones con instituciones financieras	9	417.878	386.516
Pasivo por impuesto corriente	10	27.592	16.128
Beneficios a los empleados	11	47.406	43.977
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2.539.667</u>	<u>1.700.890</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	9	1.829.246	2.224.160
Cuentas por pagar	15	2.039.000	2.731.000
Beneficios a los empleados	11	182.142	3.266
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>4.050.389</u>	<u>4.958.426</u>
TOTAL PASIVO		<u>6.590.055</u>	<u>6.659.316</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	390.000	390.000
Aumento de capital en trámite	13	6.710.000	-
Aportes para futura capitalización	13	-	5.918.000
Reserva legal	14	15	15
Resultados acumulados		(1.872.090)	(1.043.214)
TOTAL PATRIMONIO		<u>5.227.925</u>	<u>5.264.801</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>11.817.981</u>	<u>11.924.117</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



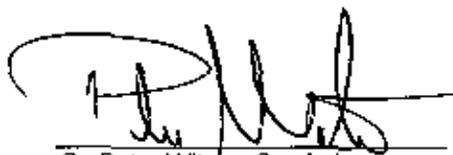
Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAPACIFIC S.A.

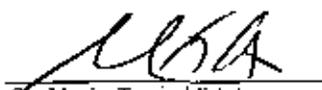
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
INGRESOS			
Servicios		3.500.797	850.067
Otros		<u>1.248</u>	<u>6.350</u>
		<u>3.502.045</u>	<u>856.417</u>
COSTOS Y GASTOS			
Sueldos y beneficios a los empleados		874.953	425.338
Arrendamiento de barco		880.481	
Promoción y publicidad		205.804	406.587
Intereses		512.967	170.875
Impuestos y contribuciones		76.659	20.223
Depreciación		435.043	139.256
Servicios		387.645	547.618
Gastos de viaje		54.397	37.616
Otros		<u>760.601</u>	<u>152.225</u>
Financieros		<u>4.188.549</u>	<u>1.899.737</u>
(PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>(686.504)</u>	<u>(1.043.320)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



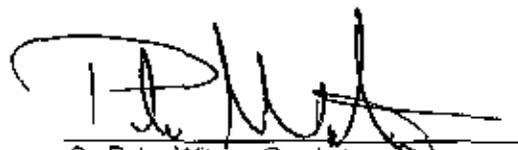
Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

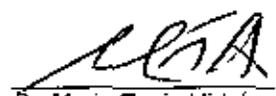
GALAPACIFIC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	Capital Suscrito	Aumento de capital en trámite	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2014		390.000		1.368.000	15	108	1.758.121
Aportes de accionistas	13			4.550.000			4.550.000
Pérdida integral						(1.043.320)	(1.043.320)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>390.000</u>		<u>5.918.000</u>	<u>15</u>	<u>(1.043.214)</u>	<u>5.264.801</u>
Capitalización	13		6.710.000	(5.918.000)			792.000
Ajuste provisión de jubilación y desahucio	11					(142.371)	(142.371)
Pérdida integral						(686.504)	(686.504)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>390.000</u>	<u>6.710.000</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>(1.872.090)</u>	<u>5.227.925</u>

Ver notas a los estados financieros

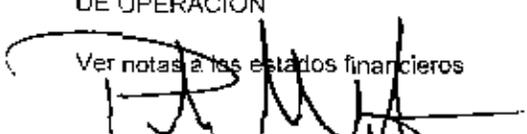

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

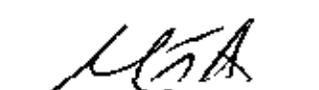

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAPACIFIC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2.015	2.014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		3.504.751	841.322
Otros cobros por actividades de operación		1.810	6.350
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(3.087.015)	(1.201.942)
Impuesto a la renta pagado		(17.842)	(17.842)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>401.704</u>	<u>(372.112)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
(Cobro) préstamo otorgado a partes relacionadas	15	125.572	(120.000)
Adiciones de propiedad y equipo		(119.488)	(2.817.722)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>6.084</u>	<u>(2.937.722)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamo recibido de partes relacionadas	15		900.000
Pago de préstamo de partes relacionadas		(704.116)	(2.369.000)
Obligaciones con instituciones financieras		(386.516)	95.916
Aportes de accionistas	13	800.000	4.550.000
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(290.633)</u>	<u>3.176.916</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		116.655	(132.918)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		47.854	180.872
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>164.610</u>	<u>47.954</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) integral		(686.504)	(1.043.320)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Depreciación	7	435.043	139.258
Baja de propiedad y equipo		562	-
Provisión de intereses		22.964	14.760
Provisión por jubilación patronal y desahucio	11	37.005	2.303
		(190.930)	(887.001)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		5.444	(28.099)
(Aumento) en inventarios		(33.960)	(5.471)
(Aumento) en activo por impuesto corriente		(188.960)	(383.120)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(1.423)	16.032
Aumento en cuentas por pagar		796.638	893.837
Aumento (disminución) en impuestos por pagar		11.464	(10.158)
Aumento en beneficios a los empleados		2.929	31.866
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>401.204</u>	<u>(372.112)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Peter Witmer Orschel
 Gerente General


 Sr. Mario Tapia Hidalgo
 Contador

GALAPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

GALAPACIFIC S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 13 de Diciembre del 2005 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de Enero del 2006 en el Registro de la Propiedad del Cantón Santa Cruz. Su actividad principal es la explotación del turismo en todas sus fases en las Islas Galápagos, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes, cruceros y expediciones, en naves propias o de terceros.

La compañía inició sus operaciones hoteleras a partir de septiembre de 2014.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en Puerto Ayora, Isla Santa Cruz – Galápagos.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2016.

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) vigente al 31 de diciembre de 2015. 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 las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones 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.

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su *reconocimiento inicial*. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

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

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

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

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

- b. **Obligaciones con instituciones financieras:** Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado. Los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.4 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 Pagos anticipados.

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

2.6 Propiedad y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo 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 terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. 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>
Edificaciones	40
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

La ganancia o pérdida por la venta de un activo se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.8.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene 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 costo 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 de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral.

2.10 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.

2.11 Costos y Gastos

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

2.12 Cambios en políticas contables y revelaciones

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

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41, Agricultura: Plantas productoras

Enmienda a las NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 – Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.

Enmienda a la NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.

Enmienda a la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas.

NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la *Jubilación patronal y desahucio*; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

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

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

4 - EFECTIVO

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Caja	5.400	3.748
Bancos		
Local	71.137	14.995
Exterior	88.073	29.211
	<u>164.610</u>	<u>47.954</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Clientes	4.791	8.745
Partes relacionadas (Nota 15)	-	125.572
Otros	11.610	13.101
	<u>16.402</u>	<u>147.418</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Viveres	17.948	-
Bebidas	14.653	-
Materiales de construcción	5.471	5.471
Mercaderías en tránsito	1.359	-
	<u>39.431</u>	<u>5.471</u>

7 - PROPIEDAD Y EQUIPO

	<u>12-31-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/Bajas</u>	<u>12-31-15</u>
Terreno	884.413	-	(685)	883.728
Edificaciones	7.006.416	91.820	-	7.098.236
Muebles y enseres	1.135.148	7.558	-	1.142.706
Maquinaria, equipo e instalaciones	1.601.100	13.475	-	1.614.575
Equipo de computación y software	129.751	6.635	-	136.386
	<u>10.756.828</u>	<u>119.488</u>	<u>(685)</u>	<u>10.875.631</u>
Depreciación acumulada	(139.256)	(435.043)	123	(574.176)
	<u>10.617.572</u>	<u>(315.555)</u>	<u>(562)</u>	<u>10.301.455</u>

	<u>12-31-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-14</u>
Terreno	380.000	504.413	884.413
Edificaciones	-	7.006.416	7.006.416
Muebles y enseres	-	1.135.148	1.135.148
Maquinaria, equipo e instalaciones	-	1.601.100	1.601.100
Equipo de computación y software	-	129.751	129.751
Construcciones en curso (1)	7.559.106	(7.559.106)	-
	<u>7.939.106</u>	<u>2.817.722</u>	<u>10.756.828</u>
Depreciación acumulada	-	(139.256)	(139.256)
	<u>7.939.106</u>	<u>2.678.466</u>	<u>10.617.572</u>

(1) Construcción del edificio PIKAIA LODGE en la ciudad de Puerto Ayora en la Isla Santa Cruz de la Provincia de Galápagos, incluye intereses capitalizados por \$55.305.

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Proveedores		
Relacionados	921.181	532.601
No relacionados	48.954	61.030
Partes relacionadas (Nota 15)	-	4.116
Anticipo de clientes	1.035.772	568.688
Otras	40.883	87.834
	<u>2.046.790</u>	<u>1.254.269</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Banco de Guayaquil		
Préstamos con vencimientos semestrales desde febrero de 2015 a marzo de 2021 e interés del 8,99%	2.224.160	2.595.916
Intereses por pagar	22.964	14.760
	<u>2.247.125</u>	<u>2.610.676</u>
Menos vencimientos corrientes	(417.878)	(386.516)
	<u>1.829.246</u>	<u>2.224.160</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
2016	-	361.945
2017	377.897	377.897
2018	394.034	394.034
En adelante	1.090.284	1.090.284
	<u>1.862.215</u>	<u>2.224.160</u>

En garantía se otorgó prenda industrial sobre equipos y maquinarias para la producción por \$4.534.163 y terrenos y edificaciones por \$1.598.508 de la compañía relacionada Quicornac S.A.

10 - IMPUESTOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	71.262	17.842
Impuesto al valor agregado	1.187.075	1.051.535
	<u>1.258.337</u>	<u>1.069.377</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	8.016	10.431
Impuesto al valor agregado	19.576	5.697
	<u>27.592</u>	<u>16.128</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Aporte patronal	6.173	5.670
Fondo de reserva	687	184
Décimo tercer sueldo	3.659	3.952
Décimo cuarto sueldo	23.663	14.936
Vacaciones	13.224	19.235
	<u>47.406</u>	<u>43.977</u>

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Jubilación patronal		
Costo del periodo	32.629	-
Ajuste provisión de años anteriores	142.371	-
Saldo al final del año	<u>175.000</u>	<u>-</u>
Desahucio		
Saldo al inicio del año	3.266	963
Costo del periodo	4.377	2.303
Pagos	(500)	-
Saldo al final del año	<u>7.143</u>	<u>3.266</u>
	<u>182.142</u>	<u>3.266</u>

(2) En el año 2015 la compañía efectuó un ajuste con cargo a resultados acumulados para provisionar los beneficios de jubilación no reconocidos en años anteriores.

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 390.000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	216.840	55,60
Avtshar Ag	Suiza	64.350	16,50
Mamema Ag	Suiza	64.350	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	15.600	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	15.600	4,00
Frei Perez Herbert Wegner	Ecuatoriana	13.280	3,40
		<u>390.000</u>	

13 - APORTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2015 resolvió el aumento del capital en \$8.710.000 pagados mediante la compensación de aportes para futura capitalización por \$5.611.160 y por aporte en efectivo \$1.098.840, devolver a los accionistas \$298.840 y transferir a pasivo \$8.000.

14 - 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.

15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	<i>Cuentas por cobrar</i>		<i>Cuentas por Pagar</i>	
		<i>Corriente</i>	<i>No Corriente</i>	
	<u>2.014</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Conauto	-	-	431.000	431.000
Quicornac	-	-	500.000	500.000
Ecuaquímica	-	-	400.000	400.000
Helvetia	-	-	300.000	300.000
Galascuba	125.572	-	400.000	400.000
Entanaca	-	-	-	700.000
Galamazonas	-	4.116	-	-
Accionista	-	-	8.000	-
	<u>125.572</u>	<u>4.116</u>	<u>2.039.000</u>	<u>2.731.000</u>

Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo recibidos, utilizados para el financiamiento de las edificaciones, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Gastos por arrendamiento de barco	761.891	269.550
Gastos por servicios contables	57.780	30.980
Préstamos recibidos		2.631.000
Gastos por intereses	220.075	300.774
Préstamo otorgado		120.000

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador