GASTITOP S.A.

Auditores & Consultores

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2016

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados sobre la posición financiera
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

SECCIÓN II: COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES (FUNCIONES ACTUALMENTE DELEGADAS A LA JUNTA DE POLITICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA)

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

5. Para asegurar que el importe en libros de los equipos, maquinaria, muebles, enseres y vehículos, que equivalen al 10% de los costos directamente atribuibles a las obras del Aeropuerto Nacional Seymour, no difiera significativamente de su valor razonable, la Compañía contrató un perito para que efectúe una revaluación de los mismos. La metodología del perito implicó utilizar una tasa o factor para castigar el valor del bien; esta tasa o factor se determinó a partir de variables como la vida útil estimada, estado, y frecuencia y calidad de mantenimiento del bien; la estimación de estas variables depende del juicio y criterio del perito, así como de la información de mercado disponible a la fecha de la valoración. Los procedimientos aplicados para evaluar lo adecuado del trabajo del perito para los propósitos de esta auditoría, incluyeron una reunión con el perito y discusión de su informe, así como discusiones con la Administración. En las Notas C, M y W se incluyen las revelaciones de la Compañía sobre la contabilización de los ajustes derivados de la revaluación.

6. De acuerdo con la NIC 36, la Compañía debe evaluar al final de cada periodo sobre el que informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. La pérdida por deterioro del valor del activo intangible derivado de la Concesión, que ascendió a US$8,964,892, es significante para nuestra auditoria porque es material para los estados financieros. Adicionalmente, el proceso de valuación implica el criterio y juicio de la Administración, pues se basa en estimaciones, como la tasa de crecimiento de los ingresos, inflación, etc., que se ven afectadas por condiciones económicas, políticas y de mercado esperadas, más no ciertas, que permitan mantener la concesión y así la obtención de dichos ingresos. En las Notas C, N y W se revelan más detalles con relación a este asunto. Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, el uso de un experto para ayudarnos a evaluar las premisas y metodología utilizadas por la Administración, especialmente la tasa de crecimiento de los ingresos y la determinación de la tasa de descuento aplicada para descontar los flujos futuros.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

7. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

9. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.

11. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

    11.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

    11.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.

    11.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

    11.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

    11.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.

12. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.

13. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.

14. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

15. La Compañía cumplió con sus obligaciones vigentes ante el Mercado de Valores correspondientes al periodo 2015 dentro de los plazos previstos, excepto por la implementación del proceso de homologación contable en su sistema de información para ajustar sus Estados Financieros al Plan de Cuentas dispuesto mediante resolución CNV-002-2014 publicada en el Registro Oficial Suplemento 223 del 10 de abril de 2014. Los plazos se encuentran vigentes para el periodo 2016, y está previsto el cumplimiento en una fecha posterior a nuestro informe de auditoría. En la Sección II del presente informe de auditoría, se detalla el cumplimiento de estas obligaciones según los requerimientos de la Ley de Mercado de Valores para el auditor externo. Dicha Ley no ha especificado los procedimientos que debe aplicar el auditor al respecto, por lo que hemos aplicado nuestro criterio y juicio profesional para diseñar procedimientos orientados a cumplir en términos generales con los requerimientos de la Ley de Mercado de Valores. Eventualmente, estos procedimientos podrían ser no compartidos por el organismo regulador correspondiente.

16. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

Gastitop S.A.

25 de enero de 2017
Guayaquil, Ecuador

Ing. Marco Guevara Alarcón
Auditor Externo Independiente
Gastitop S.A.
SC-RNAE-2-551

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (*)
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	70,590	31,270
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	521,556	530,965
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota V)	243,524	55,897
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	313,719	29,459
Inventarios	8,944	5,657
Servicios y otros pagos anticipados (Nota J)	159,703	624,932
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	3,229,933	2,985,701
Derechos fiduciarios (Nota L)	462,104	1,280,915
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,010,073	5,544,796
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Bienes de terceros en uso (Nota M)	21,895,539	22,240,764
Activo intangible (Nota N)	22,848,107	31,812,999
Otros activos no corrientes (Nota O)	196,582	230,685
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	44,940,228	54,284,448
TOTAL ACTIVOS	49,950,301	59,829,244
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	194,816	140,582
Provisiones (Nota Q)	322,504	339,407
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	1,111,255	1,056,360
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota V)	2,116,487	1,960,324
Obligaciones emitidas (Nota S)	1,070,000	2,640,000
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,815,062	6,136,673
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones emitidas (Nota S)	6,120,000	7,190,000
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota T)	499,970	499,970
Provisiones por beneficios a empleados (Nota U)	123,326	73,295
Obligaciones con relacionadas (Nota V)	14,596,541	13,396,474
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	21,339,837	21,159,739
PATRIMONIO: (Nota W)		
Capital social	1,000,000	1,000,000
Superávit por revaluación	23,656,597	31,812,999
Resultados acumulados	(861,195)	(280,167)
TOTAL PATRIMONIO	23,795,402	32,532,832
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	49,950,301	59,829,244

(*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS: (Nota X)		
Ingresos aeronáuticos	7,615,931	7,177,389
Ingresos comerciales	1,994,836	1,928,709
Otros ingresos	1,021,471	395,335
	10,632,238	9,501,433
COSTOS Y GASTOS:		
Costos (Nota Y)	881,762	225,108
Gastos de personal (Nota Z)	1,517,996	1,198,590
Gastos administrativos (Nota AA)	5,741,083	5,484,509
Gastos financieros (Nota BB)	1,994,771	2,206,170
Otros egresos	148,650	53,750
	10,284,262	9,168,127
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	347,976	333,306
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota CC)	52,196	49,996
Impuesto a la renta (Nota CC)	345,870	333,147
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(50,090)	(49,837)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO POR ACCIÓN	(50)	(50)

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero de 2015	1,000,000	31,812,999	(2,233,035)
Capitalizacion de intereses			2,006,716
Ajuste por cambio en política contable por aplicación de NIC 19			(4,011)
Pérdida del ejercicio			(49,837)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	1,000,000	31,812,999	(280,167)
Anticipo de impuesto a la renta 2014			208,032
Impuesto a a renta 2014			(432,038)
Participación a trabajadores 2014			(262,787)
Ajuste bienes de terceros en uso		808,490	
Ajuste de intereses por mora a Cedicor S.A. - Elenor S.A.			(44,145)
Ajuste deterioro activo intangible derivado de la concesion		(8,964,892)	
Pérdida del ejercicio			(50,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,000,000	23,656,597	(861,195)

(*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.

Ing. Jorge Rosilo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (*)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	9,121,978	9,121,978
Efectivo pagado a proveedores	(7,561,952)	(8,005,153)
Otros ingresos y egresos, neto	872,821	341,585
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,432,847	1,458,410
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones no corrientes con relacionadas, neto	1,336,311	1,197,571
Pago por jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	(3,093)	(12,697)
Pagos de emisión de obligaciones	(2,640,000)	(2,182,500)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,306,782)	(997,626)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de bienes de terceros en uso	(1,086,745)	(450,284)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,086,745)	(450,284)
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	39,320	14,511
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	31,270	16,759
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	70,590	31,270

(*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General

Vea notas a los estados financieros

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (*)
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(50,090)	(49,837)
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables, neto		(1,379)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	53,125	36,585
Ajuste a provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio		(4,011)
Valoración de bienes disponibles para la venta	34,103	
Amortización de bienes en uso por terceros	2,240,460	2,092,626
	2,277,598	2,073,984
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(274,851)	(78,140)
Inventarios	(3,286)	(4,649)
Servicios pagados por anticipados	253,377	(305,782)
Derechos fiduciarios	818,811	(839,079)
Activos por impuestos corrientes	(244,232)	(74,680)
Otros activos no corrientes		(151,612)
Cuentas y documentos por pagar	(394,570)	838,368
	155,249	(615,574)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,432,847	1,458,410

(*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General