GASTITOP SA
Auditores & Consultores
Representante en Ecuador de
ANTON & CHIA
3501 Jamboree Road
South Tower, Suite 540
Newport Beach, CA 92660
Office: 9497698905
Fax: 9496239885
WWW.ANCSECSERVICES.COM

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2017

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 2017, 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 2017, 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 periodo 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. 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. En el 2016, la pérdida por deterioro del valor del activo intangible derivado de la Concesión, ascendió a US$8,964,892. La Compañía determinó que el tiempo de vida útil del intangible es finita. Se amortiza de acuerdo al método de línea recta calculada en base a la vida útil restante estimada (tiempo que dure la Concesión) luego de la revaluación realizada en el año 2016. El cargo de la amortización se registra en la cuenta de Superávit por Revaluación, disminuyéndola. En el año 2017, la Administración reconoce la amortización correspondiente a los años 2016 (proporcionalidad) y 2017 en la cuenta antes mencionada. La frecuencia de las revaluaciones depende de la volatilidad de los valores razonables de los activos intangibles que sean objeto de revaluación. En las Notas C, N y W se revelan más detalles con relación a este asunto. Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, el recálculo de la amortización tomando como base el valor revaluado del activo intangible y distribuyéndolo para los años de vida útil que queda de la Concesión.

6. Mediante oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dispuso considerar el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador como tasa de descuento para fines del cálculo de las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes. De acuerdo con la NIC 19, la moneda y el plazo de los bonos empresariales deben ser congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones post – empleo. Consecuentemente, la administración de la Compañía decidió utilizar la tasa de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América. Nuestro procedimiento de auditoría incluyó evaluar las hipótesis actuariales utilizadas por el experto como es la tasa de incremento salarial, la tabla de rotación (promedio) y la determinación de la tasa de descuento aplicada.

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 2016 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, y la presentación de información mensual de julio y agosto de 2016, correspondiente a las colocaciones y pagos de capital e intereses de la emisión de obligaciones que se encuentran en circulación. Los plazos se encuentran vigentes para el periodo 2017, 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.

25 de enero de 2018
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	
	2017	2016
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	27.751	70.590
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	542.903	521.556
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota V)	5.268	243.524
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	491.251	313.719
Inventarios	6.311	8.944
Servicios y otros pagos anticipados (Nota J)	768.166	159.703
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	3.513.844	3.229.933
Derechos fiduciarios (Nota L)	703.799	462.104
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	6.059.293	5.010.073
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Bienes de terceros en uso (Nota M)	19.862.276	21.895.538
Activo intangible (Nota N)	19.040.089	22.848.107
Otros activos no corrientes (Nota O)	197.181	196.582
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	39.099.546	44.940.227
TOTAL ACTIVOS	45.158.839	49.950.300
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	138.157	184.559
Provisiones (Nota Q)	316.217	322.503
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	817.818	1.111.255
Anticipo de clientes	2.121	
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota V)	1.761.847	2.126.744
Obligaciones emitidas (Nota S)	1.125.000	1.070.000
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4.161.160	4.815.061
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones emitidas (Nota S)	4.995.000	6.120.000
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota T)	499.970	499.970
Provisiones por beneficios a empleados (Nota U)	128.104	123.326
Obligaciones con relacionadas (Nota V)	15.749.738	14.596.541
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	21.372.812	21.339.837
PATRIMONIO: (Nota W)		
Capital social	1.000.000	1.000.000
Superávit por revaluación	19.848.579	23.656.597
Resultados acumulados	(1.223.712)	(861.195)
TOTAL PATRIMONIO	19.624.867	23.795.402
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	45.158.839	49.950.300

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 RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	**2016**
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS: (Nota X)		
Ingresos aeronáuticos	8.282.654	7.615.931
Ingresos comerciales	1.693.901	1.994.836
Otros ingresos	235.614	1.021.471
	10.212.169	10.632.238
COSTOS Y GASTOS:		
Costos (Nota Y)	144.842	881.762
Gastos de personal (Nota Z)	1.483.427	1.517.996
Gastos administrativos (Nota AA)	6.411.557	5.741.083
Gastos financieros (Nota BB)	1.835.689	1.994.771
Otros egresos	67.543	148.650
	9.943.058	10.284.262
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	269.111	347.976
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota CC)	40.367	52.196
Impuesto a la renta (Nota CC)	293.730	345.870
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(64.986)	(50.090)
PÉRDIDA POR ACCIÓN	(65)	(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 2017 Y 2016

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero de 2016	1.000.000	31.812.999	(280.167)
Anticipo de Impuesto a la Renta 2014			208.032
Impuesto a la 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)
Ajuste por contribución sobre los bienes inmuebles			(211.851)
Ajuste amortización activo intangible derivado de la concesion		(3.808.018)	
Pago de intereses por impuesto, formulario 103 del año 2012			(85.680)
Pérdida del ejercicio			(64.986)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000.000	19.848.579	(1.223.712)

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	9.777.676	9.121.978
Efectivo pagado a proveedores	(9.398.778)	(7.561.952)
Otros ingresos y egresos, neto	168.071	872.821
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	546.969	2.432.847
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones no corrientes con relacionadas, neto	814.705	1.336.311
Pago por jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	(4.992)	(3.093)
Pagos de emisión de obligaciones	(1.070.000)	(2.640.000)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(260.287)	(1.306.782)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de bienes de terceros en uso	(329.521)	(1.086.745)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(329.521)	(1.086.745)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(42.839)	39.320
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	70.590	31.270
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	27.751	70.590

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General

AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(64.986)	(50.090)
Ajustes por:		
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	47.243	38.193
Ajuste a provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio	(37.473)	14.932
Valoración de bienes disponibles para la venta		34.103
Amortización de bienes de terceros en uso	2.357.203	2.240.460
Ajuste a los bienes de terceros en uso	5.580	
	2.307.567	2.277.598
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(198.879)	(274.851)
Inventarios	2.633	(3.286)
Servicios pagados por anticipados	(608.463)	253.377
Derechos fiduciarios	(241.695)	818.811
Activos por impuestos corrientes	(283.911)	(244.232)
Otros activos no corrientes	(599)	
Cuentas y documentos por pagar	(429.684)	(394.570)
	(1.760.598)	155.249
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	546.969	2.432.847

Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General

CPA Tatiana Torres
Contador General