

## INFORME 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 2018, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
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 2018, 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 conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras 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.

### **Otros asuntos:**

4. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, fueron auditados por otros auditores, cuyas opiniones sin salvedades fueron emitidas el 25 de enero de 2018 y 25 de enero de 2017, respectivamente. La Administración de la Compañía, con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, identificó ajustes que afectan a años anteriores, y como resultado, los saldos comparativos para el año 2017 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2018; los efectos de estos ajustes se presentan con detalle en la Nota MM. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, excepto por los ajustes mencionados, consecuentemente no podemos expresar una opinión sobre los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas.

### Asuntos clave de auditoría:

5. 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.

<i>Asunto clave de auditoría</i>	<i>Procedimientos de auditoría para atender este asunto</i>
La normativa tributaria vigente en Ecuador no establece la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación o adquisición local de bienes, materias primas, insumos, servicios y activos fijos por parte de empresas del sector privado y entidades del sector público, salvo ciertas excepciones contempladas en la Ley y su Reglamento. No obstante, la Administración de la Compañía, interpretó erróneamente la normativa y reconoció como crédito tributario el derecho a la devolución del IVA pagado en compras, considerando que eventualmente la Dirección General de Aviación Civil, en su calidad de entidad del sector público, sí tendría derecho a la devolución de estos valores. Posterior a la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, la Administración de la Compañía decidió reestablecer sus estados financieros de manera retrospectiva, según requiere la NIC 8, reconociendo el IVA pagado en compras como parte del costo de la infraestructura y ajustando la correspondiente amortización acumulada.	Verificar que los cálculos y asientos contables fueron adecuados.
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 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. La frecuencia de las revaluaciones depende de la volatilidad de los valores razonables de los activos intangibles que sean objeto de revaluación.	Realizar 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.

### **Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. 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.
7. 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.
8. 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:**

9. 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.
10. 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:
  - 10.1. 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.
  - 10.2. 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.
  - 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
  - 10.4. 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.

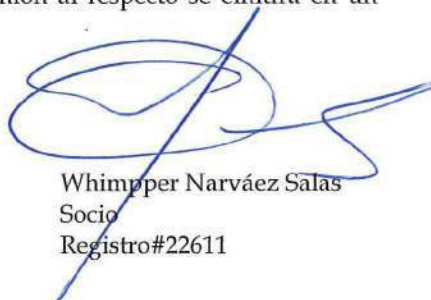
- 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

12. La Compañía cumplió con sus obligaciones vigentes ante el Mercado de Valores correspondientes al periodo 2017 dentro de los plazos previstos. Los plazos se encuentran vigentes para el periodo 2018, 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.
13. 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.

*WENS CONSULTING & AUDITING*

SC-RNAE-815  
18 de enero de 2019



Whimpper Narváez Salas  
Socio  
Registro#22611

## AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS S.A. ECOGAL

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA


(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de		
	2018	2017 (*)	2016 (*)
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	148.515	27.751	70.590
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	399.382	542.903	521.556
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota W)	9.186	5.268	243.524
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J)	445.984	491.251	313.719
Inventarios	6.311	6.311	8.944
Servicios y otros pagos anticipados (Nota K)	300.250	768.166	159.703
Activos por impuestos corrientes (Nota L)	404.841	219.076	204.496
Derechos fiduciarios (Nota M)	889.751	703.799	462.104
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.604.220</b>	<b>2.764.525</b>	<b>1.984.636</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Bienes de terceros en uso (Nota N)	21.249.239	21.472.255	23.677.681
Activo intangible (Nota O)	16.755.278	19.040.089	22.848.107
Activo por impuesto diferido	10.635		
Otros activos no corrientes (Nota P)	204.682	197.181	196.582
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>38.219.834</b>	<b>40.709.525</b>	<b>46.722.370</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>40.824.054</b>	<b>43.474.050</b>	<b>48.707.006</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota Q)	87.001	138.157	184.559
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota W)	1.202.106	1.761.847	2.126.744
Provisiones (Nota R)	363.215	316.217	322.503
Otras obligaciones corrientes (Nota S)	521.896	817.818	1.111.255
Anticipo de clientes		2.121	
Obligaciones emitidas (Nota T)	1.327.500	1.125.000	1.070.000
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.501.718</b>	<b>4.161.160</b>	<b>4.815.061</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones emitidas (Nota T)	3.667.500	4.995.000	6.120.000
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota U)	834.950	499.970	499.970
Provisiones por beneficios a empleados (Nota V)	196.658	128.104	123.326
Obligaciones con relacionadas (Nota W)	16.902.934	15.749.738	14.596.541
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>21.602.042</b>	<b>21.372.812</b>	<b>21.339.837</b>
<b>PATRIMONIO: (Nota X)</b>			
Capital social	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Superávit por revaluación	17.563.768	19.848.579	23.656.597
Otros resultados integrales	(599)		
Resultados acumulados	(2.842.875)	(2.908.501)	(2.104.489)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.720.294</b>	<b>17.940.078</b>	<b>22.552.108</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>40.824.054</b>	<b>43.474.050</b>	<b>48.707.006</b>

(\*) Los saldos se presentan reexpresados de conformidad con requerimientos de NIC 8.



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		
	2018	2017 (*)	2016 (*)
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> (Nota Y)	9.343.402	8.282.654	7.615.931
<b>INGRESOS COMERCIALES</b> (Nota Z)	1.773.794	1.693.901	1.994.836
<b>OTROS INGRESOS</b> (Nota AA)	2.478.976	254.752	1.129.072
	13.596.172	10.231.307	10.739.839
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costos (Nota BB)	2.237.278	163.423	986.229
Gastos de personal (Nota CC)	1.749.851	1.483.427	1.517.996
Gastos administrativos (Nota DD)	6.892.240	6.602.859	5.920.857
Gastos financieros (Nota EE)	1.794.093	1.835.689	1.994.771
Otros egresos	415.586	318.293	304.481
	13.089.048	10.403.691	10.724.334
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	507.124	(172.384)	15.505
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota FF)	76.069	40.367	52.196
Impuesto a la renta:			
Corriente (Nota FF)	261.916	293.730	345.870
Diferido	(10.634)		
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	179.773	(506.481)	(382.561)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</i>			
Ganancias actuariales por jubilación patronal (Nota V)	762		
Pérdidas actuariales por bonificación por desahucio (Nota V)	(1.361)		
	(599)		
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	179.174	(506.481)	(382.561)
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	179,17		

(\*) Los saldos se presentan reexpresados de conformidad con requerimientos de NIC 8.



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 2018 Y 2017**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Superávit por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2016 (*)	1.000.000,00	31.812.999,00		(1.190.990)
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 Cedecor S.A. - Elenor S.A.				(44.145)
Ajuste deterioro activo intangible derivado de la concesión		(8.964.892)		
Pérdida del ejercicio				(382.561)
Saldo al 1 de enero de 2017 (*)	1.000.000	23.656.597		(2.104.489)
Ajuste por contribución sobre los bienes inmuebles				(211.851)
Ajuste amortización activo intangible derivado de la concesión		(3.808.018)		
Pago de intereses por impuesto, formulario 103 del año 2012				(85.680)
Pérdida del ejercicio				(506.481)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000.000	19.848.579	(599)	(2.908.501)
Ganancias actuariales				164.800
Ajuste por devolución de excedente anticipo impuesto a la renta año 2016				158.445
Ajuste por devolución de excedente anticipo impuesto a la renta año 2017				
Ajuste amortización activo intangible derivado de la concesión		(2.284.811)		
Pago de intereses por impuesto, formulario 103 del año 2012 y 2013				(180.506)
Devolución por rebaja de anticipo año 2017				22.950
Ajuste por intereses año 2017				(278.733)
Pago impuesto al rodaje años anteriores				(1.103)
Utilidad del ejercicio				179.773
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.000.000	17.563.768	(599)	(2.842.875)

(\*) Los saldos se presentan reexpresados de conformidad con requerimientos de NIC 8.

  
 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	
	2018	2017 (*)
<b>CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	179.773	(506.481)
Ajustes por:		
Deterioro acumulado para cuentas por cobrar	87.139	
Baja en cuentas por cobrar	(32.048)	
Provisión por beneficios a empleados	80.620	47.243
Reconocimiento de activo por impuesto diferido	(10.635)	
Ajuste a provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio		(37.473)
Intereses con obligacionistas y terceros	1.209.443	
Amortización de bienes de terceros en uso	2.680.767	2.548.506
Baja por venta de bienes de terceros en uso	(5.381)	5.580
	<u>4.189.678</u>	<u>2.057.375</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	129.779	(198.879)
Inventarios		2.633
Servicios pagados por anticipados, neto	467.917	(608.463)
Derechos fiduciarios	(185.952)	(241.695)
Activos por impuestos corrientes	160.430	(14.580)
Otros activos no corrientes	(7.501)	(599)
Cuentas y documentos por pagar	(1.043.552)	(429.684)
	<u>(478.879)</u>	<u>(1.491.267)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>3.710.799</u>	<u>566.108</u>

(\*) Los saldos se presentan reexpresados de conformidad con requerimientos de NIC 8.



Ing. Jorge Rosillo Lossa  
**Gerente General**



CPA Tatiana Torres  
**Contador General**



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017 (*)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	11.250.893	9.777.676
Efectivo pagado a proveedores	(9.603.484)	(9.148.027)
Otros ingresos y egresos, neto	2.063.390	(63.541)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>3.710.799</b>	<b>566.108</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones de bienes de terceros en uso	(2.475.490)	(348.660)
Venta de bienes de terceros en uso	23.120	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(2.452.370)</b>	<b>(348.660)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones no corrientes con relacionadas, neto		814.705
Pago por jubilación patronal y bonificación por desahucio, neto	(12.665)	(4.992)
Pagos de emisión de obligaciones	(1.125.000)	(1.070.000)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1.137.665)</b>	<b>(260.287)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>120.764</b>	<b>(42.839)</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>27.751</b>	<b>70.590</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>148.515</b>	<b>27.751</b>

(\*) Los saldos se presentan reexpresados de conformidad con requerimientos de NIC 8.



Ing. Jorge Rosillo Lossa  
Gerente General



CPA Tatiana Torres #  
Contador General

Vea notas a los estados financieros