

TANUSURF S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|--|
| Compañía | - | TANUSURF S.A. |
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| IR | - | Impuesto a la renta |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TANUSURF S.A.

Guayaquil, 26 de Septiembre del 2016

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TANUSURF S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de TANUSURF S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedad.

A los Señores Accionistas de
TANUSURF S.A.
Guayaquil, 26 de Septiembre del 2016

Base para opinión con salvedad

4. La Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, la información comparativa del ejercicio anterior requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior de la base para opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TANUSURF S.A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:
 - 6.1. Los estados financieros de TANUSURF S.A. al 31 de Diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha no fueron auditados, porque no calificaban para dicha revisión según la normativa vigente (Resolución No. 02.Q.ICL.0012 de la Superintendencia de Compañías).
 - 6.2. Desde años anteriores y hasta el año 2015 la Compañía ha obtenido resultados negativos, los cuales sumado al alto endeudamiento contraídos principalmente para compra y construcción de bienes inmuebles con compañías y partes relacionadas han incidido en la situación financiera y económica al 31 de Diciembre del 2015. Por otro lado, durante Enero 2016 la Compañía efectuó la dación en pago de varios inmuebles de su propiedad para la cancelación de deudas mantenidas con sus Compañías relacionadas. La Administración de la Compañía está efectuando los estudios necesarios para calificar y operar como una empresa en marcha.

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: 594

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

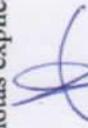
TANUSURF S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u> | <u>Notas</u> | <u>US\$</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Notas</u> | <u>US\$</u> |
|-------------------------------------|--------------|------------------|--|--------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 3.000 | Sobregiros bancarios | 6 | 31.660 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | Documentos y cuentas por pagar | | |
| Clientes | 7 | 57.446 | Proveedores | 11 | 32.755 |
| Compañías y partes relacionadas | 17 | 133.458 | Impuestos y retenciones | 14 | 12.914 |
| Impuestos y retenciones | 14 | 41.744 | Otros | 12 | 96.056 |
| Otros | 8 | 73.820 | | | 141.725 |
| Inventarios | | 306.468 | Impuesto a la renta | 14 | 11.809 |
| Total del activo corriente | 9 | 35.370 | Pasivos acumulados | | |
| Activo fijo, neto | 10 | 2.171.939 | Participación de los trabajadores | 15 | 1.238 |
| Total del activo no corriente | | 2.171.939 | Beneficios sociales | 15 | 30.815 |
| | | | Total del pasivo corriente | | 32.053 |
| | | | | | 217.247 |
| | | | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| | | | Compañías y partes relacionadas | 17 | 1.960.522 |
| | | | Otros | 12 | 172.090 |
| | | | Total del pasivo no corriente | | 2.132.612 |
| | | | PATRIMONIO (Véase estado adjunto) | | |
| | | | | | 166.918 |
| Total del Activo | | 2.516.777 | Total del Pasivo y Patrimonio | | 2.516.777 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Rodrigo Pacheco
Representante Legal



CPA Consuelo Hidrovo
Contador General

TANUSURF S.A.

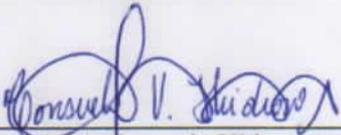
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>US\$</u> |
|---|--------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 18 | 646.324 |
| <u>Gastos operacionales</u> | | |
| Ventas | 19 | (501.833) |
| Administrativos | 19 | (136.528) |
| Otros | 19 | (946) |
| | | <u>(639.307)</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 7.017 |
| Impuesto a la renta | 14 | (11.809) |
| Pérdida neta y resultado integral del año | | <u><u>(4.792)</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Rodrigo Pacheco
Representante Legal



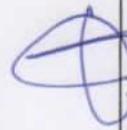
CPA Consuelo Hidrovo
Contador General

TANUSURF S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Notas | Capital Social | Aportes para futuros aportes | Resultados acumulados | Total |
|---|-------|----------------|------------------------------|-----------------------|-----------|
| Saldos al 1ro. de Enero del 2014 | | 25.000 | 592.333 | (246.184) | 371.149 |
| Aportes en efectivo | | | 130.000 | | 130.000 |
| Capitalización de aportes y compensación de pérdidas acumuladas del año 2013 y 2014 según acta de Junta General de Accionistas del 10 de Marzo del 2015 | | 130.000 | (301.808) | 171.808 | - |
| Compensación de pérdidas acumuladas, pendientes de instrumentar en Actas de Junta de Accionistas | | | (75.044) | 75.044 | - |
| Disminución de aportes, pendientes de instrumentar en Actas de Junta de Accionistas | | | (329.439) | | (329.439) |
| Resultado neto e integral del ejercicio | | | | (4.792) | (4.792) |
| Saldos 31 de Diciembre del 2015 | | 155.000 | 16.042 | (4.124) | 166.918 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Rodrigo Pacheco
Representante Legal



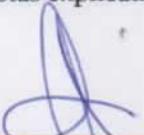
CPA Gonzalo Hidrovo
Contador General

TANUSURF S.A.

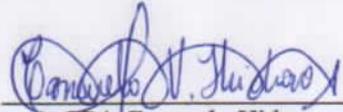
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Notas</u> | <u>US\$</u> |
|--|--------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Pérdida antes del Impuesto a la renta | | 7.017 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | |
| Depreciación | 10 | 98.831 |
| Provisión de participación de trabajadores en las utilidades | 15 | 1.238 |
| | | <u>107.086</u> |
| Cambio en activos y pasivos: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (155.707) |
| Inventarios | | 72.329 |
| Documentos y cuentas por pagar | | 114.670 |
| Pasivos acumulados | | (4.288) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>134.090</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Disminución de los activos fijos | 10 | 3.128 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | | <u>3.128</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Aumento de deuda con compañías y partes relacionadas | | 66.117 |
| Disminución neta de aportes para futuros aumentos de capital | | (199.439) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(133.322)</u> |
| Aumento neto de efectivo | | 3.896 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>(32.556)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>(28.660)</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Rodrigo Pacheco
Representante Legal



CPA Consuelo Hidrovo
Contador General

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 23 de Noviembre del 2011 en la parroquia Puerto Cayo. Su domicilio legal se encuentra en el Cantón Jipijapa, provincia de Manabí.

El objeto social de la Compañía es la promoción y desarrollo del turismo, suministro de información, asesoramiento y planificación en materia de viajes, organización de excursiones, alojamiento, transporte para viajantes y turistas.

Hotel Las Tanusas Boutique Resort & Villas es el nombre comercial de la Compañía, un hotel ecológico que ofrece servicios personalizados, villas con piscinas privadas, servicio integral de spa y un restaurante con variedad de comidas.

La Compañía desea redefinir el concepto de lujo, por lo que su mercado objetivo son Clientes de clase social media y alta. Así mismo tiene como objetivo exponer a sus huéspedes a experimentar vínculos fuertes; con la idea de que puedan conformar su propia experiencia, explorar y potenciar a fondo sus requerimientos para que vivan la experiencia TANUSA.

Su principal accionista es una persona jurídica domiciliada en el exterior.

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de Septiembre del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de TANUSURF S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de Diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|---------------------------|---|--|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos". | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 16 y NIC 16 y NIC 41 | Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como partadoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmienda relacionadas con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 14 | Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas". | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 1 | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de Enero del 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la Norma "Reconocimientos de los ingresos precedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18. | 1 de Enero del 2018 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “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 a través de ganancias y pérdidas” 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 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 seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a Clientes, Compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 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 y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

- a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de sus servicios prestados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) **Compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Documentos y cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 90 días.
 - (ii) **Documentos y cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, así como adquisición y construcción de bien inmueble, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar a funcionarios y empleados, anticipos de clientes, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y no se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable para los inventarios de bares y restaurantes, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Activo fijo –

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 adquisición sólo 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 otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Item</u> | <u>Vida útil</u> <u>(en años)</u> |
|------------------------|--------------------------------------|
| Edificios | 10 |
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta 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% o 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 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 estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos.

Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

2.10. Beneficios a los empleados –

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

2.11. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 13.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hubiere previsto la prestación de sus servicios.

2.13. Reconocimiento de gastos –

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

2.14. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año Nota 2.4.3.
- b) Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del periodo. Nota 2.6.
- c) Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.9.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras locales ni del exterior, por lo tanto, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de los alimentos e insumos que utiliza para preparación de platos y bebidas por cuanto mantiene negociaciones directas con los artesanos, pescadores y comerciantes de los mismos y también efectúa la pesca, siembra y cosecha de sus alimentos, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de precio.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

Entidad financiera

Calificación (1)

Banco Pichincha C.A.

AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2015.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la recuperación efectiva y oportuna a Clientes. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

| | Menos de 3 meses | De 3 a 12 meses | Más de 1 año | Total |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Sobregiros bancarios | 31.660 | | | 31.660 |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 32.755 | - | - | 32.755 |
| Compañías y partes relacionadas | - | - | 1.960.522 | 1.960.522 |
| Otros | - | 96.056 | 172.090 | 268.146 |
| Total | 64.415 | 96.056 | 2.132.612 | 2.293.083 |

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el mercado, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo documentos y cuentas por pagar proveedores, a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2015 fue el siguiente:

| | US\$ |
|--------------------------------------|------------------|
| Sobregiros bancarios | 31.660 |
| Documentos y cuentas por pagar | |
| Proveedores | 32.755 |
| Compañías y partes relacionadas | 1.960.522 |
| Otras (*) | 268.146 |
| | <u>2.293.083</u> |
| Efectivos y equivalentes de efectivo | (3.000) |
| Deuda neta | <u>2.290.083</u> |
| Total patrimonio neto | <u>166.918</u> |
| Capital total | <u>2.457.001</u> |
| Ratio de apalancamiento | 93% |

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(*) Incluye deudas a corto y largo plazo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

| | <u>US\$</u> | |
|---|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No Corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3.000 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Clientes | 57.446 | - |
| Compañías y partes relacionadas | 133.458 | - |
| Otras | 73.820 | - |
| | <u>264.724</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros | <u>267.724</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | |
| Sobregiros bancarios | 31.660 | - |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 32.755 | - |
| Compañías y partes relacionadas | - | 1.960.522 |
| Otras | 96.056 | 172.090 |
| | <u>160.471</u> | <u>2.132.612</u> |
| Total pasivos financieros | <u>160.471</u> | <u>2.132.612</u> |

El efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, sobregiros bancarios, documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías y partes relacionada y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado se consideran presentadas a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>US\$</u> |
|----------------------------|-----------------|
| Inversiones temporales (1) | 3.000 |
| Sobregiros bancarios | <u>(31.660)</u> |
| Total | <u>(28.660)</u> |

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento durante el primer trimestre del 2016 mantenidos en un banco local.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

La Compañía no utiliza un sistema de calificación crediticia y la Administración considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que sus ventas por prestación de servicios son realizados principalmente al contado y con tarjetas de crédito, por lo cual los saldos presentados en las cuentas por cobrar a Clientes representan principalmente cobros por tarjetas de crédito pendientes de efectivizarse. En la actualidad sus ventas son realizadas a personas naturales y jurídicas que realizan paseos turísticos alrededor del país.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

| | <u>US\$</u> |
|------------------------------|---------------|
| Deudores nacionales (1) | 49.574 |
| Anticipos a proveedores (2) | 23.346 |
| Funcionarios y empleados (3) | 900 |
| | <u>73.820</u> |

- (1) Corresponden a deudas pendientes de cobro a terceros al cierre del período.
- (2) Representan principalmente pagos anticipados efectuados a proveedores de bienes y servicios para gastos de operación, así como bienes de capital.
- (3) Corresponden a los préstamos efectuados durante el período corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre del período. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

| | <u>US\$</u> |
|---------------------------------------|---------------|
| Alimentos y bebidas | 19.602 |
| Insumos de hotel | 6.573 |
| Menaje de hotel | 5.680 |
| Agrícola | 1.751 |
| Materiales de lectura y audiovisuales | 1.162 |
| Otros | 602 |
| | <u>35.370</u> |

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio de la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden los 15 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

10. ACTIVO FIJO, NETO

| | <u>Saldos al 31-dic-14</u> | <u>Adiciones y/o ventas netas</u> | <u>Saldos al 31-dic-15</u> |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Edificio | 1.526.700 | - | 1.526.700 |
| Terrenos | 473.300 | - | 473.300 |
| Construcciones en curso | 139.882 | (10.476) | 129.406 |
| Equipo de Oficina | 23.067 | 450 | 23.517 |
| Maquinaria y Equipo | 78.442 | 1.224 | 79.666 |
| Equipo de Cocina | 34.763 | - | 34.763 |
| Muebles y Enseres | 56.077 | 1.605 | 57.682 |
| Equipo de Computo | 5.171 | 988 | 6.159 |
| Edificios e Instalaciones | 5.824 | 3.080 | 8.904 |
| Total costo | <u>2.343.226</u> | <u>(3.128)</u> | <u>2.340.098</u> |
| (-) Depreciación acumulada | <u>(69.328)</u> | <u>(98.831)</u> | <u>(168.159)</u> |
| Total neto | <u>2.273.898</u> | <u>(101.959)</u> | <u>2.171.939</u> |

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

La Compañía mantiene deudas por adquisiciones de bienes y servicios de operación, los cuales fueron liquidados durante el primer semestre del año 2016, los saldos antes presentados no devengan intereses y no se mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS

| | <u>US\$</u> |
|------------------------------|----------------|
| <u>Corriente</u> | |
| Anticipo a Clientes (1) | 28.446 |
| Funcionarios y empleados (2) | 24.016 |
| Préstamo por pagar | 5.618 |
| IESS por pagar | 3.411 |
| Otros | 34.564 |
| | <u>96.056</u> |
| <u>No corriente</u> | |
| Anticipo a clientes (3) | 172.090 |
| | <u>268.146</u> |

- (1) Corresponden principalmente pagos efectuados por adelantado por parte de clientes por concepto de reservas de habitaciones y/o paquetes turísticos.
- (2) Representan principalmente sueldos y salarios por pagar a funcionarios y empleados de la Compañía, los mismos que fueron liquidados el siguiente mes del período.
- (3) Representan pagos efectuados por anticipado por parte de clientes por concepto de compra de un inmueble (terreno y edificio) propiedad de la Compañía, la cual se estima liquidar en los próximos años.

13. PROVISIONES

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Impuesto a la renta | - | 11.809 | - | 11.809 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 546 | 1.238 | (546) | 1.238 |
| Beneficios sociales | 34.557 | 61.908 | (65.650) | 30.815 |

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

b) Conciliación del resultado contable - tributario

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

| | <u>US\$</u> |
|---|---------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta | 8.255 |
| (-) Participación de los trabajadores | (1.238) |
| Utilidad gravable | <u>7.017</u> |
| | |
| Tasa de Impuesto a la renta (1) | 22% |
| Impuesto a la renta | <u>1.544</u> |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2) | <u>11.809</u> |
| | |
| Impuesto a la renta corriente | 11.809 |
| Impuesto a la renta diferido (3) | <u>-</u> |
| Gasto del Impuesto a la renta del año | <u>11.809</u> |

(1) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.

(2) Durante el 2015 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

(3) Véase literal c) siguiente.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva -

| | <u>US\$</u> |
|-------------------------------|---------------|
| Utilidad antes de impuestos | 1.544 |
| Tasa impositiva | 22% |
| | <u>340</u> |
| Otras diferencias permanentes | 11.469 |
| | <u>11.809</u> |
| Impuesto a la renta del año | <u>765%</u> |

c) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

La Administración de la Compañía considera que no existen diferencias temporarias deducibles e imponibles, que causen impuesto a la renta diferido pasivo y/o activo al 31 de Diciembre del 2015.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al período 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016. Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no califica para preparar dicho estudio.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la prestación de sus servicios y productos comercializados en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta, que incluye los costos y gastos imputables al precio.

f) Reformas Laborales -

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Impuestos y retenciones por cobrar –

| | <u>US\$</u> |
|--|---------------|
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1) | 22.019 |
| Retenciones en la fuente del IR (2) | 6.898 |
| Crédito tributario IR de años anteriores (3) | 6.331 |
| Anticipo de Impuesto a la Renta (4) | 5.478 |
| Retenciones en la fuente de IVA (2) | <u>1.018</u> |
| | <u>41.744</u> |

- (1) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del período y meses anteriores.
- (2) Corresponden a las retenciones efectuadas por los clientes sobre las facturas de venta emitidas por la Compañía durante el período.
- (3) Corresponden a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, practicadas por los clientes en años anteriores, y que no han sido compensadas con el impuesto a la renta causado.
- (4) Representa el anticipo del impuesto a la renta pagado en los meses de Julio y Septiembre del período de acuerdo con la normativa tributaria vigente.

i) Impuestos y retenciones por pagar –

| | <u>US\$</u> |
|--------------------------------------|---------------|
| IVA facturado en ventas (1) | 12.562 |
| Retenciones en la fuente del IR (2) | 275 |
| Retenciones en la fuente del IVA (2) | <u>77</u> |
| | <u>12.914</u> |

- (1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre del período, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes del 2016. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos están gravados con tarifa 12% del IVA.
- (2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre del período. Dichos montos fueron cancelados en Enero de los periodos siguientes.

TANUSURF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

| | <u>US\$</u> |
|---|----------------------|
| Beneficios sociales (1) | 30.815 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (2) | <u>1.238</u> |
| | <u><u>32.053</u></u> |

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 155.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

| <u>Accionistas</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Número acciones</u> | <u>%</u> |
|--|---------------------------|------------------------|----------------|
| Las Tanusas Holding LTD | Islas Vírgenes Británicas | 154.998 | 100,00% |
| Bouquet - Roldan Crespo Bernardo Ernestc | Chile | <u>2</u> | <u>0,00%</u> |
| | | <u>155.000</u> | <u>100,00%</u> |

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. A la fecha de emisión del presente informe dicho requerimiento se encuentra pendiente de entrega por parte de la Compañía.

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a) Saldos con compañías y partes relacionadas

| | <u>US\$</u> |
|---------------------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | |
| Documentos y cuentas por cobrar | |
| Compañías relacionadas (1) | |
| Taliateli S.A. | 3.958 |
| Nanu S.A. | 2.639 |
| Otras | 126.861 |
| | <u>133.458</u> |
| | <u>US\$</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | |
| Documentos y cuentas por pagar | |
| Compañías relacionadas (2) | |
| Taliateli S.A. | 1.134.653 |
| Nanu S.A. | 756.435 |
| | <u>1.891.088</u> |
| Partes Relacionadas (2) | |
| Rodrigo Pacheco Erazo | 34.717 |
| Dayra Reyes Levoyer | 34.717 |
| | <u>69.434</u> |
| | <u>1.960.522</u> |

(1) Incluyen préstamos en efectivo por cuenta de la Compañía, pendientes de cobro al cierre del período.

(2) Corresponden principalmente a préstamos pendientes de liquidar a sus Compañías y partes relacionadas para la compra y construcción de bien inmueble y capital de trabajo.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar en el corto plazo y pagar en largo plazo.

TANUSURF S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos operacionales son los siguientes:

| | <u>US\$</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| <u>Ingresos operacionales</u> | |
| Hoteleria | 387.750 |
| Bar & Restaurant | 92.546 |
| Tours | 21.163 |
| Fletes & Transportes | 9.351 |
| Servicios de Spa | 3.581 |
| Sombreros & Prendas | 3.719 |
| Paquete de actividades | 1.844 |
| Otros | 128.170 |
| | <u>648.123</u> |
| Descuento en ventas | (1.799) |
| Total Ingresos | <u><u>646.324</u></u> |

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| | Gastos de ventas | Gastos de administración | Otros gastos | Total |
|--|---------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| Remuneraciones y Beneficios sociales | 177.850 | 70.008 | - | 247.858 |
| Depreciaciones | 98.831 | - | - | 98.831 |
| Viveres | 68.074 | 25.410 | - | 93.484 |
| Mantenimiento y reparaciones | 36.049 | 4.849 | - | 40.898 |
| Alimentación | 24.931 | 6.690 | - | 31.622 |
| Servicios basicos y telecomunicaciones | 25.022 | 1.415 | - | 26.437 |
| Servicios prestados | 18.553 | 96 | - | 18.648 |
| Suministros de limpieza | 16.796 | 713 | - | 17.509 |
| Honorarios profesionales | - | 9.951 | - | 9.951 |
| Combustible y lubricantes | 5.494 | 3.953 | - | 9.447 |
| Suministros e insumos | 8.751 | 490 | - | 9.241 |
| Alquileres | 1.426 | 4.856 | - | 6.282 |
| Otros gastos | 5.878 | 1.088 | 774 | 7.740 |
| Promoción y publicidad | 4.602 | 1.103 | - | 5.705 |
| Impuestos y contribuciones | 352 | 4.670 | 172 | 5.194 |
| Transporte | 4.703 | - | - | 4.703 |
| Gasto de Gestion & Eventos | 4.521 | - | - | 4.521 |
| Participación a trabajadores | - | 1.238 | - | 1.238 |
| | <u>501.833</u> | <u>136.528</u> | <u>946</u> | <u>639.308</u> |

TANUSURF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo con el Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, de fecha 04 de Diciembre del 2015 en la ciudad de Quito, la Compañía aprobó la dación en pago de varios inmuebles de su propiedad para la cancelación de deudas mantenidas con sus Compañías relacionadas. La distribución de esta transacción fue la siguiente: a) Taliateli Inmobiliaria S.A. por el valor de US\$ 1.679.802 y b) Nanu Inmobiliaria S.A. por el valor de US\$ 320.197.

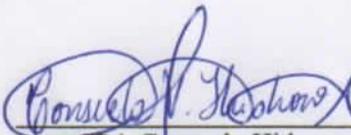
Las escrituras relacionadas con la dación en pago antes mencionadas fueron inscritas en el Registro Mercantil el 07 de Diciembre del 2015, en la Notaria Trigésima Primera del Cantón de Quito, Notaria María José Palacios Vivero.

Con base en lo anteriormente expuesto, la Administración de la Compañía está efectuando los estudios necesarios para desarrollar nuevas líneas de negocio que permitan generar mayores ingresos manteniendo la actual operación hotelera. Por lo expuesto la Compañía ratifica que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para mantener rentable la operación y que el flujo de caja que se origine en el desarrollo normal de sus operaciones le permitirá cumplir con las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía. La continuidad de las operaciones de la Compañía, el recupero de sus activos fijos y el pago de sus obligaciones responderán a las medidas adoptadas por la Administración, la cual cuenta con el apoyo decidido de sus Accionistas.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de Septiembre del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Rodrigo Pacheco
Representante Legal



CPA Consuelo Hidrovo
Contador General

A los Señores Accionistas de
TANUSURF S.A.
Guayaquil, 26 de Septiembre del 2016

Base para opinión con salvedad

4. La Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, la información comparativa del ejercicio anterior requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior de la base para opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TANUSURF S.A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:
- 6.1. Los estados financieros de TANUSURF S.A. al 31 de Diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha no fueron auditados, porque no calificaban para dicha revisión según la normativa vigente (Resolución No. 02.Q.IC1.0012 de la Superintendencia de Compañías).
- 6.2. Desde años anteriores y hasta el año 2015 la Compañía ha obtenido resultados negativos, los cuales sumado al alto endeudamiento contraídos principalmente para compra y construcción de bienes inmuebles con compañías y partes relacionadas han incidido en la situación financiera y económica al 31 de Diciembre del 2015. Por otro lado, durante Enero 2016 la Compañía efectuó la dación en pago de varios inmuebles de su propiedad para la cancelación de deudas mantenidas con sus Compañías relacionadas. La Administración de la Compañía está efectuando los estudios necesarios para calificar y operar como una empresa en marcha.

Excecon Cía. Ltda.

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: 594

Alfredo Porras

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TANUSURF S.A.

Guayaquil, 26 de Septiembre del 2016

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TANUSURF S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de TANUSURF S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedad.