

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ISLANDTRAVEL CIA. LTDA. (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección de la Compañía por los estados financieros

La Dirección de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Dirección de la Compañía como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 Dirección 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

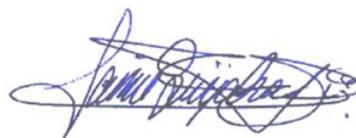
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Respecto de los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2011, emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 17 de enero de 2014; y, respecto de los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron su informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 07 de mayo del 2012. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

AUDITEcuador

Quito, Enero 24, 2014



Jaime Abel Grijalva S. – Socio
RNAE No. 839

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	16,747	53,559	18,483
Cuentas por cobrar clientes locales	5	48,973	70,982	95,479
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	5	0	0	112,500
Otras cuentas y documentos por cobrar comerciales	5	42,846	170,540	168,193
Crédito tributario	5 y 11	0	30,969	30,843
Total activos corrientes		<u>108,566</u>	<u>326,050</u>	<u>425,498</u>
Propiedad, planta y equipo	6	1,560,168	1,651,195	1,742,222
Otros activos no corrientes				
Gastos de organización y constitución	7	0	9,798	9,798
Total otros activos no corrientes		<u>0</u>	<u>9,798</u>	<u>9,798</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,668,734</u>	<u>1,987,043</u>	<u>2,177,518</u>

 José Terán Gerente General	 Christian Núñez Contador General
--	---

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (...continuación...)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 01,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)		
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar locales	9	198,225	424,782	178,048
Obligaciones financieras	8	67,285	72,724	128,385
Otras cuentas y documentos por pagar locales	9	913,276	1,000,000	1,439,111
Impuesto a la renta por pagar	11	27,347	36,364	16,356
Participación trabajadores por pagar	11	3,901	9,241	3,446
Total pasivos corrientes		<u>1,210,034</u>	<u>1,543,111</u>	<u>1,765,946</u>
Pasivos a largo plazo				
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	10	108,000	108,000	108,000
Total pasivo largo plazo		<u>108,000</u>	<u>108,000</u>	<u>108,000</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,318,034</u>	<u>1,651,111</u>	<u>1,873,946</u>
Patrimonio	12			
Capital suscrito		400	400	400
Aportes de socios para futura capitalización		300,000	300,000	300,000
Reserva legal		4,871	3,395	159
Utilidades no distribuidas		32,137	3,013	0
Utilidad del ejercicio		13,292	29,124	3,013
TOTAL PATRIMONIO		<u>350,700</u>	<u>335,932</u>	<u>303,572</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,668,734</u>	<u>1,987,043</u>	<u>2,177,518</u>

 José Terán Gerente General	 Christian Núñez Contador General
--	---

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias			
Exportaciones netas		932,820	1,097,435
Total ingresos de actividades ordinarias		<u>932,820</u>	<u>1,097,435</u>
Egresos operacionales			
Sueldos, salarios y remuneraciones		114,023	143,128
Beneficios sociales		13,077	15,161
Aporte patronal y fondos de reserva		12,660	17,441
Honorarios profesionales		78,765	13,724
Arrendamiento de inmuebles		17,624	4,800
Mantenimiento y reparaciones		128,410	71,543
Combustibles		124,403	156,079
Suministros y materiales		144,322	185,557
Transporte		13,385	71,077
Depreciación		91,027	91,027
Otros gastos operativos		131,941	41,193
Total egresos operacionales		<u>869,637</u>	<u>810,730</u>
Ganancia bruta		<u>63,183</u>	<u>286,705</u>
Ingresos (egresos) no operacionales			
Ingresos no operacionales			
Egresos no operacionales		-30,783	-215,617
Total ingresos (egresos) no operacionales		<u>-30,783</u>	<u>-215,617</u>
Ingresos (egresos) financieros			
Ingresos financieros			
Egresos financieros	8	-6,392	-9,479
Total ingresos (egresos) financieros		<u>-6,392</u>	<u>-9,479</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>26,008</u>	<u>61,609</u>
Impuesto a la renta	11	7,338	20,008
Participación trabajadores	11	3,901	9,241
Reserva legal		1,477	3,236
Utilidad integral del año		<u>13,292</u>	<u>29,124</u>

 José Terán Gerente General	 Christian Núñez Contador General
--	---

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Capital emitido</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u> (en U.S. dólares)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	300,000	159	0	3,013	303,572
Utilidad del año					29,124	29,124
Acumulación de utilidades				3,013	-3,013	0
Reserva legal			3,236			3,236
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400	300,000	3,395	3,013	29,124	335,932
Utilidad del año					13,292	13,292
Acumulación de utilidades				29,124	-29,124	0
Reserva legal			1,477			1,477
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400	300,000	4,871	32,137	13,292	350,700




 José Terán
 Gerente General


 Christian Núñez
 Contador General

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad del año	11	21,092	29,124
Depreciación de propiedades, planta y equipo		91,027	91,027
Reserva legal		1,477	3,236
Incremento obligaciones laborales		-5,340	5,795
Incremento impuestos por pagar		-12,670	3,654
Incremento (disminución) cuentas por pagar		-299,831	-176,623
Incremento (disminución) cuentas por cobrar		180,672	134,524
Efectivo proveniente de actividades de operación		-31,373	90,737
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Incremento de propiedades, planta y equipo		0	0
Efectivo proveniente de actividades de inversión		0	0
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Aporte futura capitalización		0	0
Pago de obligaciones financieras		-5,439	-55,661
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		-5,439	-55,661
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		-36,812	35,076
Saldos al comienzo del año		53,559	18,483
Saldos al final del año		16,747	53,559

 José Terán Gerente General	 Christian Núñez Contador General
--	---