

## **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 2013 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 2013, 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, han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes a esa fecha. Respecto de los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2012, emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 24 de enero de 2014. 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 31, 2015



Jaime Abel Grijalva S. – Socio  
RNAE No. 839

**ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,991	16,747
Cuentas por cobrar clientes locales	5	146,672	48,973
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	5	164,616	0
Otras cuentas y documentos por cobrar comerciales	5	0	42,846
Crédito tributario	5 y 11	1.345	0
<b>Total activos corrientes</b>		<b>316.624</b>	<b>108,566</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	6	<b>1,469.141</b>	<b>1,560,168</b>
<b>Otros activos no corrientes</b>			
Gastos de organización y constitución	7	0	0
<b>Total otros activos no corrientes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,785,765</b>	<b>1,668,734</b>

José Terán  
Gerente General

Christian Núñez  
Contador General

**ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (...continuación...)**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar locales	9	332,012	198,225
Obligaciones financieras	8	15,319	67,285
Otras cuentas y documentos por pagar locales	9	916,864	913,275
Impuesto a la renta por pagar	11	31,894	27,347
Participación trabajadores por pagar	11	9,318	3,901
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,305,407</b>	<b>1,210,033</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	10	108,000	108,000
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>108,000</b>	<b>108,000</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,413,407</b>	<b>1,318,033</b>
<b>Patrimonio</b>	12		
Capital suscrito		400	400
Aportes de socios para futura capitalización		300,000	300,000
Reserva legal		7,038	4,872
Utilidades no distribuidas		45,429	32,137
Utilidad del ejercicio		19,491	13,292
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>372,358</b>	<b>350,701</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,785,765</b>	<b>1,668,734</b>

José Terán  
Gerente General

Christian Núñez  
Contador General

**ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Exportaciones netas		945,640	932,820
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>		945,640	932,820
<b>Egresos operacionales</b>			
Sueldos, salarios y remuneraciones		152,474	114,023
Beneficios sociales		13,152	13,077
Aporte patronal y fondos de reserva		18,526	12,660
Honorarios profesionales		144,246	78,765
Arrendamiento de inmuebles		19,764	17,624
Mantenimiento y reparaciones		10,943	128,410
Combustibles		141,740	124,403
Suministros y materiales		52,341	144,322
Transporte		35,647	13,385
Depreciación		91,027	91,027
Otros gastos operativos		216,557	131,941
<b>Total egresos operacionales</b>		896,238	869,637
<b>Ganancia bruta</b>		49,402	63,183
<b>Ingresos (egresos) no operacionales</b>			
Ingresos no operacionales			
Egresos no operacionales		-11,724	-30,783
<b>Total ingresos (egresos) no operacionales</b>		-11,724	-30,783
<b>Ingresos (egresos) financieros</b>			
Ingresos financieros			
Egresos financieros	8	-1,565	-6,392
<b>Total ingresos (egresos) financieros</b>		-1,565	-6,392
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		36,113	26,008
Impuesto a la renta	11	9,039	7,338
Participación trabajadores	11	5,417	3,901
Reserva legal		2,166	1,477
<b>Utilidad integral del año</b>		19,491	13,292

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 2013**

	<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 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	4,872	32,137	13,292	350,701
Utilidad del año					19,491	19,491
Acumulación de utilidades				13,292	-13,292	0
Reserva legal			2,166			2,166
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400	300,000	7,038	45,429	19,491	372,358

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 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad del año	11	19,491	13,292
Depreciación de propiedades, planta y equipo		91,027	91,027
Reserva legal		2,166	1,477
Incremento obligaciones laborales		5,417	-5,340
Incremento impuestos por pagar		4,547	-9,017
Incremento (disminución) cuentas por pagar		137,376	-303,484
Incremento (disminución) cuentas por cobrar		-220,814	180,672
Efectivo proveniente de actividades de operación		39,210	-31,373
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>			
Incremento de propiedades, planta y equipo		0	0
Efectivo proveniente de actividades de inversión		0	0
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Aporte futura capitalización		0	0
Pago de obligaciones financieras		-51,966	-5,439
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		-51,966	-5,439
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		-12,756	-36,812
Saldos al comienzo del año		16,747	53,559
<b>Saldos al final del año</b>		<b>3,991</b>	<b>16,747</b>

José Terán  
Gerente General

Christian Núñez  
Contador General

## **ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA. (la Compañía) es una Compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la calle Joaquín Pinto 256 y Juan León Mera, Edificio Illis, planta baja, cantón Quito, provincia de Pichincha; sin embargo, la Compañía para el desarrollo de sus actividades y por acuerdo adoptado por la Junta General de Socios, podrá establecer sucursales, agencias u oficinas, en otros lugares del territorio nacional e inclusive en el exterior

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el notario Trigésima séptima del Cantón Quito Dr. Roberto Dueñas Mera el 30 de abril de 2008, con un capital social de USD \$400,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 400 participaciones iguales acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

El plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años.

La Compañía tiene como objeto social la actividad y operación turística en todas sus fases de conformidad con la Ley de Turismo y demás normas reglamentarias de aplicación; la promoción, desarrollo, comercialización y explotación del turismo en el Archipiélago de Colon o Islas Galápagos, en todo el Territorio Nacional y a nivel Internacional, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes, cruceros y expediciones en naves propias o de terceros.

Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes, incluyendo las actividades de importación y exportación. La Compañía no realizará en calidad de arrendador, las actividades de arrendamiento mercantil o leasing, ni cualquiera de las actividades propias de las Instituciones del sistema financiero. Podrá participar en contratos de arrendamiento mercantil o similar, como arrendatario o beneficiario.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 15 y 14 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 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 Propiedades, planta y equipo

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Naves, aeronaves, barcasas y similares	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.5 Activos intangibles**

**2.5.1 Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor.

## **2.6 Beneficios a empleados**

**2.6.1 Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.7.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.7.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

**2.7.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.8 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.9 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 resultados.

### 3. PRESENTACIÓN BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### 3.1 *Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía*

**a) Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011) ni para los períodos siguientes.

#### 3.2 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador* - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía:

##### **a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** La Compañía mantiene como propiedad, planta y equipo, una embarcación avaluada a precio de mercado.

- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. No se identificó ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.
- b) **Reclasificación entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.
- c) **Reclasificación entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.

ESPACIO EN BLANCO

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, como se muestra en el estado de flujo de efectivo, se presenta de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Caja Chica:		
Fondo rotativo Oficina	2,833	8,144
Fondo rotativo Grace Estrada	364	0
Fondo rotativo Capitán Pachay J.	2,551	1,500
Fondo Rotativo Quintero H.	2,385	0
Fondo Rotativo Carlos Ibarra	131	0
Fondo Rotativo Guido Ramire	904	0
	<hr/> 9,168	<hr/> 9,644
Bancos:		
Banco del Pacífico Cta. Cte. 717438-1	-8,920	103
Banco Pichincha Cta. Integración	0	0
Banco de Fomento	3,743	7,000
	<hr/> -5,177	<hr/> 7,103
Efectivo y equivalentes	<hr/> <hr/> 3,991	<hr/> <hr/> 16,747

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes Tours	146,672	48,973
Subtotal	<hr/> 146,672	<hr/> 48,973
Cuentas por cobrar relacionadas locales:		
Terán J.	164,616	0
Subtotal	<hr/> 164,616	<hr/> 0
Otras cuentas por cobrar:		
Dealernew S. A.	0	2
Zapata Roberto	0	10,086
Espinosa René	0	11,901
Aceros Catbol S. A.	0	1,008
Bonilla Diego	0	12,000
Colegio de Ingenieros Navales	0	1,493

*(pasan...)*

		<b>Diciembre 31,</b>	
	<i>(...vienen)</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Domínguez Johny		0	1,200
Piu Mario		0	3,200
Guevara Alex		0	1,190
Nieto Juan		0	7,766
Varios		0	5,000
Subtotal		<hr/> 0	<hr/> 42,846
Anticipo de impuestos:			
Crédito tributario a favor (IVA)		1,345	0
Subtotal		<hr/> 1,345	<hr/> 0
Total		<hr/> <hr/> 312,633	<hr/> <hr/> 91,819

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas deudoras.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

		<b>Diciembre 31,</b>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
Costo o valuación:			
Naves, aeronaves, barcasas y similares		1,820,541	1,820,541
Equipo de computación y software		824	824
Subtotal		<hr/> 1,821,365	<hr/> 1,821,365
Depreciación acumulada y deterioro:			
Depreciación acumulada barcasas		-352,224	-261,197
Subtotal		<hr/> -352,224	<hr/> -261,197
Activo fijo neto:			
Naves, aeronaves, barcasas y similares		1,468,317	1,559,344
Equipo de computación y software		824	824
Total		<hr/> <hr/> 1,469,141	<hr/> <hr/> 1,560,168

No se presentó movimientos de propiedades, planta y equipo durante el año 2013.

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el año 2012, la compañía ajustó el valor de esta cuenta como Egresos no operacionales no deducibles de impuestos.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Préstamos otorgados por:		
Instituciones financieras locales	15,319	67,285
Total	<u>15,319</u>	<u>67,285</u>

El préstamo bancario está garantizado con prenda industrial de la embarcación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre el préstamo bancario es de 9.35%.

Un resumen de los intereses generados por los préstamos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Egresos financieros:		
Intereses por préstamos bancarios	1,565	6,392
Total	<u>1,565</u>	<u>6,392</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Cuentas y documentos por pagar locales		
Obligaciones con el SRI	18,387	523
Obligaciones con el IESS	-341	9,992
Obligaciones con empleados	9,399	10,378
Subtotal	<u>27,445</u>	<u>20,893</u>
Otras cuentas por pagar locales:		
Terán J.	140,736	91,790
Cretertours	26,377	0
Jonitz Harald	25,856	0
Proveedores relacionados	22,906	0
Terán Orbea José Gabriel	15,461	0
Arregui Mestanza Alex Antonio	9,305	0

*(pasan...)*

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<i>(...vienen)</i>		
Terán J.	140,736	91,790
Cretertours	26,377	0
Jonitz Harald	25,856	0
Proveedores relacionados	22,906	0
Terán Orbea José Gabriel	15,461	0
Arregui Mestanza Alex Antonio	9,305	0
Mepriga S. A.	8,157	0
Marisquería Aquamarina	6,471	0
Guaranda Matute Franklin	5,700	0
Cuentas varias	43,598	85,542
Subtotal	<u>304,567</u>	<u>177,332</u>
Total cuentas y documentos por pagar locales	<u><u>332,012</u></u>	<u><u>198,225</u></u>
Cuentas por pagar relacionadas:		
Anticipo Charters	916,864	913,275
Subtotal	<u>916,864</u>	<u>913,275</u>

## 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar largo plazo es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas:		
Anticipo Charters	108,000	108,000
Total	<u>108,000</u>	<u>108,000</u>

## 11. IMPUESTOS

**Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario	1,345	0
Total	<u>1,345</u>	<u>0</u>

*(pasan...)*

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<i>(...vienen)</i>	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	31,894	27,347
Total	<u>31,894</u>	<u>27,347</u>

**Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente** – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	26,008	26,008
Participación trabajadores	-3,901	-3,901
Gastos no deducibles	-9,798	-9,798
Utilidad gravable	<u>31,905</u>	<u>31,905</u>
Impuesto a la renta causado	9,039	7,338

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

**Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldos al comienzo del año	27,347	36,364
Provisión del año	9,039	7,338
Pagos efectuados	-4,492	-16,355
Saldos al fin del año	31,894	27,347

## 12. PATRIMONIO

**Capital Social** – El capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

**Aporte futura capitalización** – Corresponde al aporte de US\$300,000 realizado por los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2010.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía registró como reserva legal el 10% de la utilidad después de impuestos y participación trabajadores.

### **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación del presente informe, no se produjeron eventos subsecuentes que deban ser reportados.

---