

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 14 y 18 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 Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), 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 2012 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS 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 consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, 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 previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

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:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable. La Compañía mantiene como propiedad, planta y equipo, una embarcación evaluada a precio de mercado. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, no hubo efectos de revaluación que genere un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, ni en el gasto depreciación del año 2011.
- (2) **Eliminación de activos intangibles:** Los activos intangibles, según los PCGA anteriores, incluían gastos de constitución que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos intangibles según las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la baja de estos activos intangibles fueron la disminución de activos intangibles en US\$9,798, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe
- (3) **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 2012, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.

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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>2011</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja Chica:			
Fondo rotativo Oficina	8,144	311	7,961
Fondo rotativo Quintero H.	0	732	500
Fondo rotativo Capitán Pachay J.	1,500	1,628	1,000
	<u>9,644</u>	<u>2,671</u>	<u>9,461</u>
Bancos:			
Banco del Pacífico Cta. Cte. 717438-1	103	428	8,622
Banco Pichincha Cta. Integración	0	400	400
Banco de Fomento	7,000	50,060	0
	<u>7,103</u>	<u>50,888</u>	<u>9,022</u>
Efectivo y equivalentes	<u>16,747</u>	<u>53,559</u>	<u>18,483</u>

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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>2011</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes Tours	48,973	70,982	95,479
Subtotal	<u>48,973</u>	<u>70,982</u>	<u>95,479</u>
Cuentas por cobrar relacionadas locales:			
Terán J.	0	0	112,500
Subtotal	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112,500</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Calderón José	0	830	830
Importadora Vega	0	3,826	3,826
Dealernew S. A.	2	2	2
Zapata Roberto	10,086	12,608	12,608
Espinosa René	11,901	89,876	89,876
Aceros Catbol S. A.	1,008	1,260	1,260
Aire Acondicionado	0	3,000	3,000
Villegas	0	3,000	3,000
Bonilla Diego	0	12,000	12,000
Colegio de Ingenieros Navales	1,493	1,493	1,493
	<i>(pasan...)</i>		

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero, 01</u> <u>2011</u>
(<i>...vienen</i>)			
Carrión Patricio	0	600	600
Domínguez Johny	1,200	5,000	5,000
Ballesteros Edison	0	1,000	1,000
Zambrano Narcisa	0	400	400
Piu Mario	3,200	4,000	4,000
Guevara Alex	1,190	1,190	1,190
Starservice	0	3,000	0
Villacrés Patricio	0	3,350	0
Nieto Juan	7,766	6,566	4,415
Terán José	0	0	654
Por debitar-acreditar	0	11,848	17,348
Varios	5,000	5,691	5,691
Subtotal	<u>42,846</u>	<u>170,540</u>	<u>168,193</u>
Anticipo de impuestos:			
Crédito tributario a favor (IVA)	0	30,969	30,843
Subtotal	<u>0</u>	<u>30,969</u>	<u>30,843</u>
Total	<u><u>91,818</u></u>	<u><u>272,491</u></u>	<u><u>407,015</u></u>

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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Costo o valuación:			
Naves, aeronaves, barcasas y similares	1,820,541	1,820,541	1,820,541
Equipo de computación y software	824	824	824
Subtotal	<u>1,821,365</u>	<u>1,821,365</u>	<u>1,821,365</u>
Depreciación acumulada y deterioro:			
Depreciación acumulada barcasas	-261,197	-170,170	-79,143
Subtotal	<u>-261,197</u>	<u>-170,170</u>	<u>-79,143</u>
Activo fijo neto:			
Naves, aeronaves, barcasas y similares	1,559,344	1,650,371	1,741,398
Equipo de computación y software	824	824	824
Total	<u>1,560,168</u>	<u>1,651,195</u>	<u>1,744,222</u>

No se presentó movimientos de propiedades, planta y equipo durante el año 2012.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>2011</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo o valuación:			
Gastos de organización y constitución	0	9,798	9,798
Subtotal	<u>0</u>	<u>9,798</u>	<u>9,798</u>
Amortización acumulada y deterioro:	0	0	0
Activo intangible neto	<u>0</u>	<u>9,798</u>	<u>9,798</u>

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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>2011</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Préstamos otorgados por:			
Instituciones financieras locales	67,285	72,724	128,385
Total	<u>67,285</u>	<u>72,724</u>	<u>128,385</u>

El préstamo bancario está garantizado con prenda industrial de la embarcación. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre el préstamo bancario es de 9.15%.

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>2011</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Egresos financieros:			
Intereses por préstamos bancarios	6,392	9,479	14,360
Total	<u>6,392</u>	<u>9,479</u>	<u>14,360</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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Cuentas y documentos por pagar locales			
Obligaciones con el SRI	523	29,670	11,203
Obligaciones con el IESS	9,992	-265	1,526
Obligaciones con empleados	10,378	25,061	10,582
Subtotal	<u>20,893</u>	<u>54,466</u>	<u>23,311</u>
Otras cuentas por pagar locales:			
Hostal Quil	0	684	684
Terán J.	91,790	40,605	89,942
Catamarames Botto	0	0	92,188
Cuentas varias	85,542	329,027	41,735
Subtotal	<u>177,332</u>	<u>370,316</u>	<u>224,549</u>
Total cuentas y documentos por pagar locales	<u>198,225</u>	<u>424,782</u>	<u>247,860</u>
Cuentas por pagar relacionadas:			
Creter Tours	913,276	1,000,000	1,439,711
Subtotal	<u>913,276</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,439,711</u>

Las cuentas por pagar relacionadas está conformado por un crédito a mutuo, que se mantiene con la empresa Creter Tours, poseedora del 49.75% del paquete accionario de la Compañía.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 31,</u> <u>2011</u>
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas:			
Anticipo Charters	108,000	108,000	108,000
Total	<u>108,000</u>	<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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:			
Crédito tributario	0	30,969	30,843
Total	<u>0</u>	<u>30,969</u>	<u>30,843</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	27,347	36,364	16,356
Total	<u>27,347</u>	<u>36,364</u>	<u>16,356</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:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	26,008	61,609	22,974
Participación trabajadores	-3,901	-9,241	-3,446
Gastos no deducibles	-9,798	-31,000	-76,435
Otras deducciones (incremento neto de empleados)	0	0	-30,540
Utilidad gravable	31,905	83,368	65,423
Impuesto a la renta causado	7,338	20,008	16,356

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	36,364	16,356	0
Provisión del año	7,338	20,008	16,356
Pagos efectuados	-16,355	0	0
Saldos al fin del año	27,347	36,364	16,356

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 2012 y 2011, la Compañía registró como reserva legal el 10% de la utilidad después de impuestos y participación trabajadores.
