

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:
SERVICIOS TURISTICOS GALEXTUR CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de SERVICIOS TURISTICOS GALEXTUR CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de utilidades, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's para Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Excepto por lo indicado en los párrafos siguientes, he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con los requerimientos éticos y planee y efectúe la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para mi opinión de auditoría.

Bases para calificar la Opinión

4. No he podido obtener respuesta a ciertas solicitudes de confirmación enviadas a trece clientes, dos anticipos a proveedores y seis anticipos de clientes cuyos saldos al 31 de diciembre de 2013, son de US\$ 191.168, US\$ 28.250, y US\$ 70.300, respectivamente. Debido a que no fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría alternativos, no pude satisfacerme de la razonabilidad de dichos saldos.

5. La Sección 28 de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's para Pymes establece que la entidad debe reconocer una provisión por obligaciones laborales por terminación de contrato, así como por post empleo. Si bien la Compañía mantiene registrada una provisión por este tipo de pasivos laborales, cuyo saldo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 figura con US\$ 87.407 por Jubilación Patronal, así como US\$ 58.610 por Desahucio, la estimación de los mencionados valores ha sido realizada por un experto actuarial del cual no he podido realizar las verificaciones de idoneidad correspondientes, específicamente en lo relacionado a la calificación y especialidad del perito en el campo actuarial dada por cualquiera de las entidades de control que otorgan las calificaciones pertinentes, según lo dispuesto en Norma Internacional de Auditoría NIA 620, que establece que el auditor debe evaluar si el experto tiene la capacidad, competencia y objetividad necesarias para los propósitos del auditor.
6. Al 31 de diciembre de 2013, los saldos que figuran en los estados financieros como cuentas por cobrar pasajes por US\$ 121.500, incluyen valores cuya antigüedad proviene del año 2006. Por dichos saldos la Compañía ha constituido parcialmente provisión de US\$ 6.549 por el deterioro de los valores que suman US\$ 55.990. Por lo anterior existiría un déficit de provisión de US\$ 49.441.

Opinión Calificada

7. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido las limitaciones en el alcance de mi trabajo comentada en los párrafos cuatro y cinco, así como por los efectos de los asuntos mencionados en el párrafo seis anterior, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SERVICIOS TURISTICOS GALEXTUR CIA, LTDA. al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's para Pymes.

Asuntos de énfasis

8. Tal como se explica más ampliamente en nota 27, a la fecha se encuentra en vigencia las disposiciones tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas (precios de transferencia). Las transacciones reportadas por la Compañía no supera los límites requeridos para la presentación de información suplementaria ni informe integral de precios de Transferencia.
9. Los saldos al 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha se presentan para propósitos comparativos, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's para Pymes, estos saldos no fueron auditados, debido a que la Compañía no requería de un informe auditado.

Quito, Junjo 6 del 2014

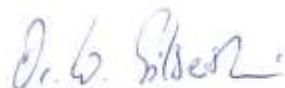


C.P.A. Marcelo Toapanta G.
No. de Licencia Profesional: 17-137
Registro en la Superintendencia de
Compañías No. 786

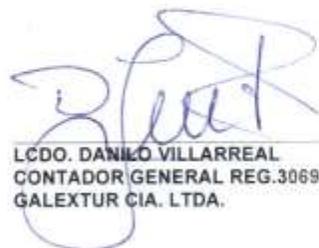
GALEXTUR CIA LTDA
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2013, con Notas comparativas del 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

ACTIVOS

	<u>NOTAS</u>	<u>NIIFS</u> <u>2013</u>	<u>NIIFS</u> <u>2012 No Auditados</u>
Activos Corrientes			
Efectivo en Caja y Bancos	5	31.239,93	15.241,45
Inversiones	6	30.375,88	10.027,42
Cuentas por Cobrar, Neto	7	274.251,64	115.413,10
Cuentas por Cobrar Pasajes	8	121.500,49	59.091,92
Cuentas por cobrar Empleados		6.282,91	8.046,33
Valores en garantía y Arriendo		14.792,55	5.732,65
Partes Relacionadas	9	78.215,21	46.745,68
Anticipos	10	<u>181.729,23</u>	<u>107.430,93</u>
Total Activos Corrientes		738.387,84	367.729,48
Inmuebles Mobiliario y Equipos			
Terrenos		336.291,60	336.291,60
Libros		214,00	214,00
Edificios		453.920,46	453.520,46
Equipos de Computo		23.665,41	21.759,69
Muebles y Enseres		29.323,80	28.795,79
Instalaciones		6.077,71	1.652,21
Equipos de Oficina		130.052,99	105.326,50
Embarcación		70.779,41	66.245,61
Vehículos		25.132,05	25.132,05
Depreciación Acumulada		<u>(421.390,15)</u>	<u>(390.609,32)</u>
Total Inmuebles Mobiliario y Equipos, Neto	11	654.067,28	648.328,59
Activos Diferidos		3.124,21	3.623,79
Otros Activos		<u>1.562,12</u>	<u>-</u>
Total Activos		<u>1.397.141,45</u>	<u>1.019.681,86</u>



DR. WERNER SILBERSTEIN
REPRESENTANTE LEGAL
GALEXTUR CIA. LTDA.



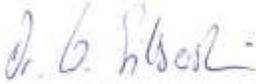
LCDO. DANILO VILLARREAL
CONTADOR GENERAL REG.30695
GALEXTUR CIA. LTDA.

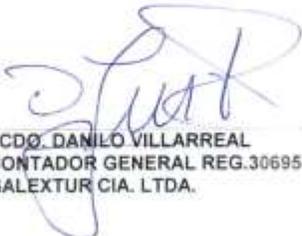
Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de los estados financieros.

GALEXTUR CIA LTDA
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2013, con Notas comparativas del 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	NOTAS	NIIFS 2013	NIIFS 2012 No Auditados
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Bancarias	12	81.959,89	45.133,24
Cuentas por Pagar (Proveedores y Otros)		14.819,82	49.200,67
cuentas por Pagar BSP		469,83	11.177,55
cuentas por pagar Partes Relacionadas	13	83.136,15	17.157,41
Beneficios empleados	14	15.367,54	12.106,87
IESS por pagar		6.595,54	5.259,80
SRI por pagar	15	65.085,86	41.532,34
Obligaciones Laborales Sueldos y 10%	16	<u>106.840,20</u>	<u>41.427,58</u>
Total Pasivos Corrientes		374.274,83	222.995,46
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones a Largo Plazo (Beneficios Empleados)	17	146.017,11	146.254,76
Anticipos clientes	18	120.983,36	164.440,56
Depósitos por Identificar	19	<u>43.572,98</u>	<u>8.071,50</u>
Total Pasivos No Corrientes		310.573,45	318.766,82
Total Pasivos		684.848,28	541.762,28
Patrimonio de los Socios			
Capital Social	20	1.200,00	1.200,00
Reservas:			
Legal	21	600,00	600,00
Estatutaria		1.847,84	1.847,84
De Capital		170.410,20	170.410,20
Superavir por Valuacion de Activos		178.191,04	178.191,04
Resultados acumulados por Primera Adopcion de NIIFs	22	(207.721,06)	(174.960,23)
Resultados acumulados		205.820,17	246.655,39
Resultado del Ejercicio		<u>361.944,98</u>	<u>53.975,34</u>
Total Patrimonio de los Socios		712.293,17	477.919,58
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios		<u>1.397.141,45</u>	<u>1.019.681,86</u>

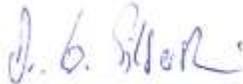

DR. WERNER SILBERSTEIN
REPRESENTANTE LEGAL
GALEXTUR CIA. LTDA.


LCDO. DANILO VILLARREAL
CONTADOR GENERAL REG.30695
GALEXTUR CIA. LTDA.

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de los estados financieros.

GALEXTUR CIA LTDA
Estados de Resultados Integrales
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013 con saldos comparativos del 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	NOTAS	NIIFS 2013	NIIFS 2012 No Auditados
Ingresos y Costos:			
Ventas	23	2.643.152,44	2.130.873,62
Costo de Ventas	24	<u>(1.614.638,12)</u>	<u>(1.599.845,59)</u>
Utilidad Bruta		1.028.514,32	531.028,03
Gastos Operacionales:			
Administrativos y Ventas	25	<u>(477.791,33)</u>	<u>(432.472,11)</u>
Total Gastos Operacionales		<u>(477.791,33)</u>	<u>(432.472,11)</u>
Utilidad Operacional		550.723,00	98.555,92
Otros Ingresos (Gastos):			
Otros ingresos y (Gastos)		<u>15.547,13</u> <u>(55.550,23)</u>	<u>45.642,19</u> <u>(49.521,51)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)		<u>(40.003,10)</u>	<u>(3.879,32)</u>
Utilidad del Ejercicio		510.719,90	94.676,60
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	26	<u>(76.607,98)</u>	<u>(14.201,49)</u>
22% IMPOTP A LA RENTA	26	<u>(72.166,93)</u>	<u>(25.663,70)</u>
Gastos impuesto diferidos			836,07
Utilidad Neta		<u>361.944,98</u>	<u>53.975,34</u>
Utilidad por participación		301,62	44,98


DR. WERNER SILBERSTEIN
REPRESENTANTE LEGAL
GALEXTUR CIA. LTDA.

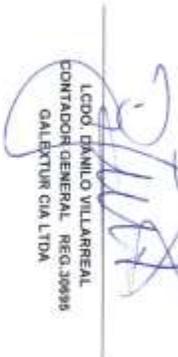

LCDO. DANILO VILLARREAL
CONTADOR GENERAL REG.30695
GALEXTUR CIA. LTDA.

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de los estados financieros.

GALEXTUR CIA LTDA
Estado de Evolucion del Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2013, con Notas Comparativas del 2012
(En Dolares de los Estados Unidos de America-USA)

	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS ACUMULADOS		
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	SUPERAVANT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	GANANCA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Final NIIF - Final del periodo de transicion	1,200	600	1,848	178,191	178,143	(174,960)	170,410	122,330	477,762
Distribucion de Utilidades					(53,819)			(122,330)	(53,819)
Trasferencia a Resultados Acumulados					122,330			30,841	93,841
Utilidad del Ejercicio								(39,860)	(39,860)
Pago de Utilidades e Impuesto a la Renta									
Saldo Final periodo 2012	1,200	600	1,848	178,191	246,655	(174,960)	170,410	53,975	477,919
Distribucion de utilidades					(107,444)			(53,975)	(107,444)
Trasferencia a Resultados Acumulados					53,975			510,720	(20,128)
Ajustes 2013					12,633			(148,775)	510,720
Utilidad del Ejercicio									(148,775)
Pago de Utilidades e Impuesto a la Renta									
Saldo Final periodo 2013	1,200	600	1,848	178,191	208,819	(207,725)	170,410	361,945	712,292


DR. WERNER SILBERSTEIN
REPRESENTANTE LEGAL
GALEXTUR CIA LTDA


LCDR. DANILLO VILLARREAL
CONTAJOR GENERAL REG. 306956
GALEXTUR CIA LTDA

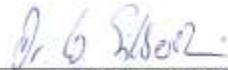
Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de los estados financieros

GALEXTUR CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de Diciembre del 2013, con Notas comparativas del 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

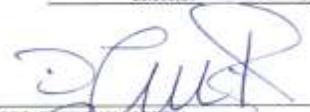
	NIIFS 2013	NIIFS 2012 No Auditados
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	16.834,55	(359,53)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	36.039,81	112.945,41
Clases de cobros por actividades de operación	2.479.711,64	2.290.334,04
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.464.184,51	2.283.674,89
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	15.547,13	6.659,15
Clases de pagos por actividades de operación	(2.206.708,11)	(1.965.597,29)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.210.444,02)	(1.704.229,29)
Pagos a y por cuenta de los empleados	3.735,92	(261.366,00)
Dividendos pagados	(107.443,67)	(113.317,19)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(129.520,05)	(98.474,15)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(56.887,98)	(113.304,94)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(36.319,52)	(113.304,94)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(20.568,46)	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	37.662,72	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	37.662,72	
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	16.834,55	(359,53)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	15.241,45	25.629,40
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	32.076,00	25.268,87
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	47.317,45	50.898,27

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETÁ Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	361.944,98	94.676,60
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	197.988,47	64.446,79
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	37.019,89	23.225,75
Ajustes por gastos en provisiones	12.193,67	41.221,04
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	72.166,93	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	76.607,98	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(523.893,64)	(46.177,98)
(Incremento) (disminución) en cuentas por cobrar clientes	(171.032,21)	2.294,03
(Incremento) (disminución) en otras cuentas por cobrar	(92.114,68)	6.659,15
(Incremento) (disminución) en anticipos de proveedores	(121.570,92)	(8.723,86)
(Incremento) (disminución) en otros activos	(12.646,95)	1.713,89
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(45.857,32)	26.761,23
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(41.464,93)	(113.317,19)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	3.308,24	(14.416,52)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(7.955,72)	103.939,50
Incremento (disminución) en otros pasivos	(34.759,65)	(51.088,21)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	36.039,81	112.945,41



DR. WERNER SILBERSTEIN
REPRESENTANTE LEGAL
GALEXTUR CIA LTDA



LICDO. DANILO VILLARREAL
CONTADOR GENERAL REG. 30695
GALEXTUR CIA LTDA