



**INTERCAUSER**  
Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2.015 y 2.014**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Pinta  
Edificio ECAB. Piso 2  
Email: [auditoresindependientes@hotmail.com](mailto:auditoresindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA. Piso 2. Ofic. 104

---



**INTERCAUSER**  
Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2.015 y 2.014**

**Índice del Contenido**

**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 a los Estados Financieros**

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Pinta  
Edificio ECAE, Piso 2  
Email: [auditoresindependientes@hotmail.com](mailto:auditoresindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofc. 104

---



## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios de:

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Estado de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminó en esa fecha; y, un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La administración de **SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y, la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Pinta  
Edificio ECAE, Piso 2  
Email: [auditoresindependientes@hotmail.com](mailto:auditoresindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofic. 104



# INTERCAUSER

Servicios Integrados de Consultoría & Auditoría

## Opinión

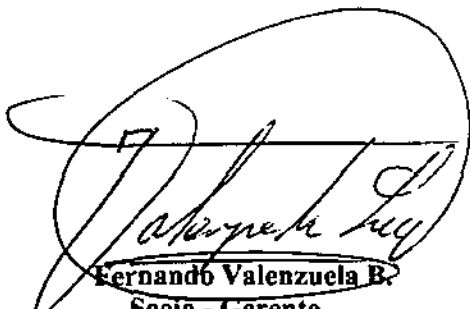
En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujo de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otros Asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006; y, No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NLAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009.

Quito – Ecuador  
Marzo 29 del 2015



**Fernando Valenzuela B.**  
Socio - Gerente

*Intercauser Cía. Ltda.*  
Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC – RNAE 343

Quito  
Diego de Almagro N26-131 y La Pinta  
Edificio ECAE, Piso 2  
Email: [auditoresindependientes@hotmail.com](mailto:auditoresindependientes@hotmail.com)

Ibarra  
Bolívar 6-79 y Oviedo  
Edificio RUEDA, Piso 2, Ofic. 104

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.014**  
*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

| ACTIVOS                                                  |  | NOTAS  | Año 2.015           | Año 2.014           | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS         |  | NOTAS   | Año 2.015           | Año 2.014           |
|----------------------------------------------------------|--|--------|---------------------|---------------------|--------------------------------------------|--|---------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                               |  |        |                     |                     | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                 |  |         |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                      |  | 6      | 22,744.12           | 43,976.13           | Cuentas por pagar no relacionadas          |  | 14      | 68,010.36           | 22,414.03           |
| <b>Activos financieros</b>                               |  |        |                     |                     | Obligaciones con instituciones financieras |  | 15      | 51,240.88           | 36,559.32           |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados |  | 7      | 221,653.00          | 119,224.48          | <b>Otras obligaciones corrientes</b>       |  |         |                     |                     |
| Partes relacionadas                                      |  | 8      | -                   | 2,844.60            | Pasivos por impuestos corrientes           |  | 16      | 75,084.96           | 9,193.63            |
| Otras cuentas por cobrar                                 |  | 9      | 22,245.14           | 67,238.32           | Otras cuentas por pagar                    |  | 17      | 197,695.36          | 26,635.67           |
| Estimación por deterioro de cuentas por cobrar           |  | 7      | (31,386.85)         | (43,896.31)         | Anticipo clientes                          |  | 18      | 220,392.77          | 68,822.16           |
| Inventarios                                              |  |        | 9,906.57            | -                   | Provisiones sociales                       |  | 19 y 21 | 16,625.70           | 15,479.96           |
| Activos por impuestos corrientes                         |  | 11     | 158,008.63          | 7,815.24            | 15% Trabajadores                           |  | 22      | 24,981.83           | 50,726.77           |
| Servicios y otros pagos anticipados                      |  | 10     | 465,044.54          | 245,703.82          | Impuesto a la renta                        |  | 22      | 16,593.49           | 38,617.06           |
| <b>Total activos corrientes</b>                          |  |        | <b>868,215.15</b>   | <b>442,906.28</b>   | <b>Total pasivos corrientes</b>            |  |         | <b>670,625.35</b>   | <b>268,448.60</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                            |  |        |                     |                     | <b>PASIVOS NO CORRIENTE:</b>               |  |         |                     |                     |
| Propiedad, planta y equipo - neto                        |  | 12 -13 | 1,188,772.00        | 1,114,978.83        | Obligaciones con instituciones financieras |  | 15      | 120,778.87          | 150,965.45          |
| Otros activos                                            |  |        | 788.72              | 4,395.30            | Partes relacionadas                        |  | 8       | 176,396.00          | 181,124.39          |
| Activo intangibles                                       |  |        | 11,767.57           | 3,248.12            | Provisiones por beneficios a empleados     |  | 20 y 21 | 193,253.20          | 110,955.70          |
| <b>Total activos no corrientes</b>                       |  |        | <b>1,201,328.29</b> | <b>1,122,622.25</b> | <b>Total pasivo no corriente</b>           |  |         | <b>490,428.07</b>   | <b>443,045.54</b>   |
| <b>Total</b>                                             |  |        | <b>2,069,543.44</b> | <b>1,565,528.53</b> | <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>           |  | 23      |                     |                     |
| Capital social                                           |  |        |                     |                     | Capital social                             |  |         | 491,200.00          | 351,200.00          |
| Reservas                                                 |  |        |                     |                     | Reservas                                   |  |         | 59,471.48           | 2,447.84            |
| Otros resultados integrales                              |  |        |                     |                     | Otros resultados integrales                |  |         | (47,293.00)         | -                   |
| Resultados acumulados                                    |  |        |                     |                     | Resultados acumulados                      |  |         | 303,427.27          | 272,292.05          |
| Resultado del ejercicio                                  |  |        |                     |                     | Resultado del ejercicio                    |  |         | 101,684.41          | 228,094.50          |
| <b>Total patrimonio</b>                                  |  |        | <b>908,490.16</b>   | <b>854,034.39</b>   | <b>Total patrimonio</b>                    |  |         | <b>908,490.16</b>   | <b>854,034.39</b>   |
| <b>Total</b>                                             |  |        | <b>2,069,543.44</b> | <b>1,565,528.53</b> | <b>Total</b>                               |  |         | <b>2,069,543.44</b> | <b>1,565,528.53</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.014**
*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

|                                                                                          |              | <b>Año 2.015</b>    | <b>Año 2.014</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------|
| <b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>                                                       |              |                     |                   |
|                                                                                          | <b>NOTAS</b> |                     |                   |
| Ventas netas                                                                             | <b>24</b>    | 3,740,978.35        | 2,811,960.16      |
| (-) Costo de ventas                                                                      | <b>25</b>    | (2,708,273.30)      | (1,921,893.95)    |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                                    |              | <b>1,032,705.05</b> | <b>890,066.21</b> |
| Otros ingresos                                                                           |              | 7,501.63            | 27,883.14         |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                                                              |              |                     |                   |
| Gastos administrativos                                                                   | <b>26</b>    | (519,975.77)        | (513,860.23)      |
| Gastos de ventas                                                                         | <b>27</b>    | (313,335.31)        | (63,115.00)       |
| Gastos financieros                                                                       |              | (33,630.07)         | (4,558.08)        |
| Otros gastos                                                                             |              | (31,701.82)         | (48,964.33)       |
| <b>Sub-total:</b>                                                                        |              | <b>891,141.34</b>   | <b>602,614.50</b> |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                                              |              | <b>141,563.71</b>   | <b>287,451.71</b> |
| Menos:                                                                                   |              |                     |                   |
| Impuesto a la renta                                                                      | <b>22</b>    | (39,879.30)         | (59,357.21)       |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                                                            |              | <b>101,684.41</b>   | <b>228,094.50</b> |
| (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos                                |              | (47,293.00)         | -                 |
| <b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b> |              | <b>54,391.41</b>    | <b>228,094.50</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014**  
**(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

|                                                | RESERVAS       |               | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | RESULTADOS ACUMULADOS |                                                   |                    | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL        |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
|                                                | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA         | UTILIDADES ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL |                         |              |
| <b>Saldo inicial al 1 de enero del 2014</b>    | 1,200.00       | 600.00        | 1,847.85                    | 205,820.17            | (29,530.02)                                       | 170,410.20         | 361,944.98              | 712,293.17   |
| Transferencia resultado                        |                |               |                             | 361,944.98            |                                                   |                    | (361,944.98)            | -            |
| Aumento de capital                             | 350,000.00     |               |                             | (350,000.00)          |                                                   |                    |                         | -            |
| Ajuste años anteriores                         |                |               |                             | 35,977.44             |                                                   |                    |                         | 35,977.44    |
| Dividendos                                     |                |               |                             | (122,330.72)          |                                                   |                    |                         | (122,330.72) |
| Resultado del ejercicio                        |                |               |                             |                       |                                                   |                    | 287,451.71              | 287,451.71   |
| 22% impuesto a la renta                        |                |               |                             |                       |                                                   |                    | (59,357.21)             | (59,357.21)  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2014</b> | 351,200.00     | 600.00        | 1,847.85                    | 131,411.87            | (29,530.02)                                       | 170,410.20         | 228,094.50              | 854,034.39   |
| Transferencia resultado                        |                |               |                             | 228,094.50            |                                                   |                    | (228,094.50)            | -            |
| Reserva legal                                  | 11,404.73      |               |                             | (11,404.72)           |                                                   |                    |                         | 0.01         |
| Reserva facultativa                            |                |               | 45,618.90                   | (45,618.90)           |                                                   |                    |                         | -            |
| Apropiación                                    |                |               |                             | 64.34                 |                                                   |                    |                         | 64.34        |
| Aumento de capital                             | 140,000.00     |               |                             | (140,000.00)          |                                                   |                    |                         | -            |
| Ajuste actuarial                               |                |               |                             | (47,293.00)           |                                                   |                    |                         | (47,293.00)  |
| Resultado del ejercicio                        |                |               |                             |                       |                                                   |                    | 141,563.71              | 141,563.71   |
| 22% impuesto a la renta                        |                |               |                             |                       |                                                   |                    | (39,879.30)             | (39,879.30)  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2015</b> | 491,200.00     | 12,004.73     | 47,466.75                   | 162,547.09            | (29,530.02)                                       | 170,410.20         | 101,684.41              | 908,490.15   |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**SERVICIOS TURISTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2014**  
*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

|                                                                                                                                      | Año 2.015           | Año 2.014           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>(21,232.01)</b>  | <b>12,736.20</b>    |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                                       | <b>123,726.09</b>   | <b>343,503.34</b>   |
| Recibido de clientes                                                                                                                 | 3,777,287.04        | 3,084,584.68        |
| Pagado a proveedores                                                                                                                 | (2,891,924.26)      | (1,914,299.74)      |
| Pagado a empleados                                                                                                                   | (753,566.35)        | (637,445.50)        |
| Otros                                                                                                                                | (8,070.34)          | (189,336.10)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                                                   | <b>(129,452.95)</b> | <b>(436,332.02)</b> |
| Propiedad, planta y equipo                                                                                                           | (129,452.95)        | (436,332.02)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                                      | <b>(15,505.02)</b>  | <b>105,564.88</b>   |
| Efectivo proveniente de préstamos                                                                                                    | (15,505.02)         | 105,564.88          |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</b>                                                                                          |                     |                     |
| Incremento neto de efectivo durante el año                                                                                           | (21,232.01)         | 12,736.20           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año                                                                             | 43,976.13           | 31,239.93           |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO</b>                                                                       | <b>22,744.12</b>    | <b>43,976.13</b>    |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**SERVICIOS TURISTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.014**  
*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

|                                                             |                     |                    |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES</b>          | <b>141,563.71</b>   | <b>287,451.71</b>  |
| <b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>          | <b>201,823.22</b>   | <b>73,481.63</b>   |
| Depreciación y amortización                                 | 55,659.78           | 12,172.64          |
| Jubilación patronal                                         | 82,660.00           | 1,519.62           |
| Provisión cuentas incobrables                               | 323.94              | 7,550.48           |
| Beneficios sociales                                         | 63,179.50           | 52,238.89          |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                        | <b>(219,660.84)</b> | <b>(17,430.00)</b> |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar no relacionados | (115,197.57)        | 312,873.48         |
| Disminución en Cuentas por cobrar relacionados              | 2,844.60            | 75,370.61          |
| (Aumento) en Inventarios                                    | (9,906.57)          | -                  |
| Disminución (Aumento) en Otras cuentas por cobrar           | 40,080.31           | (49,119.95)        |
| (Aumento) en Servicios y otros pagos anticipados            | (219,340.72)        | (63,974.59)        |
| (Aumento) en Impuestos corrientes                           | (150,193.39)        | (7,815.24)         |
| Aumento en Cuentas por pagar no relacionados                | 45,596.33           | 7,594.21           |
| (Disminución) en Provisiones sociales                       | (109,689.26)        | (59,106.35)        |
| (Disminución) en Cuentas por pagar relacionados             | (4,728.39)          | (24,342.48)        |
| Aumento en Pasivo por impuestos corrientes                  | 65,891.33           | 9,193.63           |
| Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar            | 171,059.69          | (54,234.89)        |
| (Disminución) en Impuesto a la Renta                        | (61,902.87)         | (85,826.01)        |
| (Disminución) en Participación trabajadores                 | (25,744.94)         | (25,881.22)        |
| Aumento (Disminución) en Anticipo clientes                  | 151,570.61          | (52,161.20)        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>      | <b>123,726.09</b>   | <b>343,503.34</b>  |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

---

**1. Entidad que reporta**

**1.1 Constitución**

Servicios Turísticos Galextur Cía. Ltda. fue constituida el 14 de julio de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero del 1999. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones el 14 de julio de 1993. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la Av. Charles Darwin, Edificio Hotel Silberstein, parroquia Puerto Ayora, provincia de Galápagos.

**1.2 Actividad económica**

Su actividad principal consiste en la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente el establecimiento y administración de alojamientos turísticos.

**1.3 Autorización del reporte de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de Ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 22 de abril del 2015.

**1.4 Transacciones importantes**

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

**1.5 Distribución geográfica**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tiene 2 oficinas abiertas en 2 ciudades, según la siguiente distribución geográfica:

| <u>Ciudades</u> | <u>Número de oficinas</u> |
|-----------------|---------------------------|
| Puerto Ayora    | 1                         |
| Quito           | 1                         |
| <b>Total:</b>   | <b><u>2</u></b>           |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**2. Bases de presentación de los estados financieros**

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O. 94 del 23-XII-09) y que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

**2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte, como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

**2.3. Moneda funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extrajera), ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

**2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes. La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**a) Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 12 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 20 – Beneficios a empleados
- Nota 22 – Impuesto a la renta

**b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones, que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2015, se incluye en la Nota 20 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

**Medición de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después de 01 enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la en la preparación de los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, con adopción temprana permitida.

La compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

**NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes**

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconoce ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 enero del 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 enero del 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

**Otras nuevas normas o modificaciones a normas e interpretaciones**

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

| <b>Norma</b>      | <b>Concepto</b>                                                             | <b>Enmienda</b> | <b>Vigencia</b>  |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| NIIF 11 - IFRS 11 | Acuerdos conjuntos                                                          | Mayo 2014       | Enero 2016       |
| NIC 38 – IAS 38   | Activos intangibles                                                         | Mayo 2014       | Enero 2016       |
| NIC 16 - IAS 16   | Propiedades, planta y equipo                                                | Junio 2014      | Enero 2016       |
| NIC 41 – IAS 41   | Agricultura                                                                 | Junio 2014      | Enero 2016       |
| NIC 27 - IAS 27   | Estados financieros separados                                               | Agosto 2014     | Enero 2016       |
| NIIF 5 - IFRS 5   | Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas | Septiembre 2014 | Enero 2016       |
| NIIF 7 - IFRS 7   | Instrumentos financieros: Información a revelar                             | Septiembre 2014 | Enero 2016 -2018 |
| NIIF 10 - IFRS 10 | Estados financieros consolidados                                            | Septiembre 2014 | Enero 2016       |
| NIC 19 - IAS 19   | Beneficios a los empleados                                                  | Septiembre 2014 | Enero 2016       |
| NIC 34 – IAS 34   | Información financiera intermedia                                           | Septiembre 2014 | Enero 2016       |
| NIC 1 - IAS 1     | Presentación de Estados financieros                                         | Diciembre 2014  | Enero 2016       |
| NIIF 12 - IFRS 12 | Información a revelar sobre Participaciones en Otras entidades              | Diciembre 2014  | Enero 2016       |
| NIC 28 – IAS 28   | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos                               | Diciembre 2014  | Enero 2016       |

**4. Políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**4.3. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales 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 vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

**4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

**4.5. Impuestos corrientes**

A esta cuenta se debitará por el registro de los Anticipos de Impuesto a la Renta, del crédito tributario de las Retenciones en la Fuente efectuadas por clientes y por el Impuesto del Valor Agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas, mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

**4.6. Propiedad, planta y equipo****a) Medición inicial**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta), son considerados como parte del costo de dichos activos.

**b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

**c) Depreciación**

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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 propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <b><u>Propiedad, planta y equipo:</u></b> | <b><u>Años vida útil:</u></b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Instalaciones                             | 25                            |
| Edificios                                 | 20                            |
| Embarcaciones                             | 10                            |
| Muebles y enseres                         | 10                            |
| Equipos de oficina                        | 10                            |
| Maquinaria y equipo                       | 10                            |
| Vehículos                                 | 7                             |
| Equipos de computación                    | 3                             |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**4.7. Deterioro del valor de los activos**

- **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como edificios, equipos, instalaciones, embarcaciones, maquinaria y equipo, muebles de oficina, vehículos, equipos de cómputo, pinacoteca, equipo de centro de buceo y libros y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, edificios, equipos, instalaciones, embarcaciones, maquinaria y equipo, muebles de oficina, vehículos, equipos de cómputo, pinacoteca, equipo de centro de buceo y libros; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**4.8. Pasivos financieros**

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la Compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros, o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera, para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

**4.9. Beneficios a los empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades, que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados. Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**a) Beneficios corrientes**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período, en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

**b) Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 193.253,20 y USD 110.955,70, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

**c) Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

**d) Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**4.10. 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 en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**4.11. Estimaciones contables**

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.

**4.12. Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**4.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios provenientes de la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente el establecimiento y administración de alojamientos turísticos, al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a servicios **TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general, en los estados financieros no se compensan 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.

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**4.14. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América, al cierre del mismo.

**4.15. Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros, en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

**5. Administración de riesgos financieros**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y,
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente está en uso por parte de la Compañía:

**5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 1 y 15 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. El resto de ventas se realizan en efectivo.

**5.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

**5.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**5.4 Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

|                                         | <b>Año 2.015</b>   | <b>Año 2.014</b>   |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Préstamos bancarios                     | 172,019.75         | 187,524.77         |
| (-) Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(22,744.12)</u> | <u>(43,976.13)</u> |
| <b>Deuda neta</b>                       | <b>149,275.63</b>  | <b>143,548.64</b>  |
| Patrimonio                              | 908,490.16         | 854,034.39         |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>          | <b><u>0.16</u></b> | <b><u>0.17</u></b> |

**5.5 Riesgo ambiental**

Existen riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad, instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de desechos orgánicos e inorgánicos que podrían ocasionar contaminación a cuerpos hídricos y suelo.

**6. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye:

|               | <b>Año 2.015</b>        | <b>Año 2.014</b>        |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| Bancos (i)    | 18,960.24               | 41,676.13               |
| Caja Chica    | 3,783.88                | 2,300.00                |
| <b>Total:</b> | <b><u>22,744.12</u></b> | <b><u>43,976.13</u></b> |

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**


---

**7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados**

Incluye:

|                                             | <b>Año 2.015</b>  | <b>Año 2.014</b>  |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes                                    | 219,781.99        | 116,966.77        |
| Tarjetas de crédito                         | 1,871.01          | 2,257.71          |
| <b>Total:</b>                               | <b>221,653.00</b> | <b>119,224.48</b> |
| Estimacion por deterioro cuentas por cobrar | (31,386.85)       | (43,896.31)       |
| <b>Total Neto:</b>                          | <b>190,266.15</b> | <b>75,328.17</b>  |

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 82,972.56 y USD 69,876.26.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por USD 152,960.14 y USD 14,853.23; la Administración considera que tales importes siguen siendo recuperables.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

|                      | <b>Año 2.015</b>  | <b>Año 2.014</b>  |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Entre 1 y 30 días    | 82,972.56         | 69,876.26         |
| Entre 31 y 180 días  | 107,636.20        | 13,928.23         |
| Entre 181 y 360 días | 323.94            | 925.00            |
| Más de 360 días      | 30,720.30         | 34,494.99         |
| <b>Total:</b>        | <b>221,653.00</b> | <b>119,224.48</b> |

Durante el 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se compone de:



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

|                                    | <b>Año 2.015</b>          | <b>Año 2.014</b>          |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial                      | (43,896.31)               | (36,345.83)               |
| Estimación por deterioro (Nota 27) | (323.94)                  | (18,611.64)               |
| Ajuste                             | 12,833.40                 | 11,061.16                 |
| <b>Saldo al final de año:</b>      | <b><u>(31,386.85)</u></b> | <b><u>(43,896.31)</u></b> |

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros. En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

|                                                    | <b>Año 2.015</b> | <b>Año 2.014</b> |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Indice de morosidad/cartera vencida                | 0.14             | 0.41             |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada | 0.14             | 0.37             |

**8. Partes relacionadas**

Incluye:

|                      | <b>Año 2.015</b>         | <b>Año 2.014</b>         |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | <b><u>Por pagar</u></b>  | <b><u>Por cobrar</u></b> | <b><u>Por pagar</u></b>  |
| Silberstein Gabriele | 77,467.61                | -                        | 102,467.61               |
| Silberstein Werner   | 98,914.05                | 2,844.60                 | 78,642.44                |
| Silberstein Jan      | 14.34                    | -                        | 14.34                    |
| <b>Total:</b>        | <b><u>176,396.00</u></b> | <b><u>2,844.60</u></b>   | <b><u>181,124.39</u></b> |

Los saldos por cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas. Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente y las cuentas por pagar son de vencimiento no corriente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**
**9. Otras cuentas por cobrar**

Incluye:

|                     | <b>Año 2.015</b> | <b>Año 2.014</b> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Empleados Galápagos | 1,415.13         | 1,846.09         |
| Empleados Quito     | 1,875.87         | 2,411.17         |
| Garantías           | 3,475.30         | 10,070.00        |
| Valores en garantía | 71.05            | 4,470.30         |
| Clientes directos   | 3,145.00         | 25,651.75        |
| Ventas pasajes      | 10,986.16        | 10,371.98        |
| Pay Pal             | 1.17             | 1,149.54         |
| Otros menor valor   | 1,275.46         | 11,267.49        |
| <b>Total:</b>       | <b>22,245.14</b> | <b>67,238.32</b> |

**10. Servicios y otros pagos anticipados**

Incluye:

|                                           | <b>Año 2.015</b>  | <b>Año 2.014</b>  |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Baque Pincay Guillermo (*)                | 425,146.79        | 212,464.26        |
| Bernilda Zobeida Rivas Fernández          | -                 | 5,106.78          |
| Luis Fernando Ruiz Díaz                   | -                 | 6,639.20          |
| Galagents S.A.                            | -                 | 1,004.14          |
| Banco de Guayaquil                        | -                 | 2,321.30          |
| Chimborazos Beauty Expeditions Cía. Ltda. | 11,898.48         | -                 |
| Edengalatour S.A.                         | 3,862.26          | -                 |
| Viajes Unigalapagos                       | 4,233.60          | -                 |
| Otros menor valor                         | 19,903.41         | 18,168.14         |
| <b>Total:</b>                             | <b>465,044.54</b> | <b>245,703.82</b> |

\* = Con fecha 3 de marzo del 2015, Galextur Cía. Ltda. firma un contrato con el Sr. Baque Pincay Guillermo propietario de una embarcación de 16 pasajeros, con objeto de la prestación, presentación de servicios, mercadeo y comercialización y uso del yate "PINGÜINO", por tiempo indefinido, los términos del pago, numera 4.6.2: a) Galextur Cía. Ltda. se compromete a transferir los costos operativos de cada viaje, dos días antes de la salida de los cruceros. b) Galextur Cía. Ltda. se compromete a transferir las cuotas mensuales de USD 12.000 por concepto de pago de la CFN. c) Galextur Cía. Ltda. Se compromete a transferir cualquier valor adicional que resulte de las ventas de servicios complementarios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**


---

**11. Activos por impuestos corrientes**

Incluye:

|                        | <b>Año 2.015</b>         | <b>Año 2.014</b>       |
|------------------------|--------------------------|------------------------|
| Crédito tributario IVA | 158,008.63               | 7,815.24               |
| <b>Total:</b>          | <b><u>158,008.63</u></b> | <b><u>7,815.24</u></b> |

**12. Propiedad, planta y equipo**

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados, en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tienen formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financiero.

La depreciación del año 2014 corresponde a \$ 42.013,52, la cual se encuentra registrada en el Costo de Ventas.

|                           | <b>Año 2.015</b>        |
|---------------------------|-------------------------|
| Costo de ventas (Nota 25) | 34,340.81               |
| Gasto de ventas (Nota 27) | 21,318.97               |
| <b>Total:</b>             | <b><u>55,659.78</u></b> |

**Ver siguiente página: 13 movimiento de Propiedad, planta y equipo.**



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)

## 13. Propiedad, planta y equipo 2015

|                     | SALDO INICIAL       | ADICIONES         | SALDO FINAL         | AÑOS VIDA ÚTIL |
|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| Terreno             | 376,291.60          |                   | 376,291.60          |                |
| Edificios           | 841,713.04          | 33,437.85         | 875,150.89          |                |
| Instalaciones       | 22,590.83           | 6,498.83          | 29,089.66           |                |
| Embarcación         | 81,647.25           | -                 | 81,647.25           |                |
| Maquinaria y equipo | 138,005.61          | 38,440.51         | 176,446.12          |                |
| Muebles de oficina  | 34,826.55           | 886.92            | 35,713.47           |                |
| Vehículos           | 25,831.11           | 38,446.61         | 64,277.72           |                |
| Equipo de cómputo   | 27,367.01           | 11,742.23         | 39,109.24           |                |
| Pinacoteca          | 54.46               | -                 | 54.46               |                |
| Libros              | 214.16              | -                 | 214.16              |                |
| <b>Sub-Total</b>    | <b>1,548,541.62</b> | <b>129,452.95</b> | <b>1,677,994.57</b> |                |

## DEPRECIACIÓN:

|                     |                     |                  |                     |    |
|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|----|
| Edificios           | 304,593.45          | 23,785.01        | 328,378.46          | 20 |
| Instalaciones       | 1,749.91            | 2,374.35         | 4,124.26            | 25 |
| Embarcación         | 15,526.59           | 6,531.75         | 22,058.34           | 10 |
| Maquinaria y equipo | 56,843.22           | 12,282.80        | 69,126.02           | 10 |
| Muebles de oficina  | 15,384.34           | 3,016.15         | 18,400.49           | 10 |
| Equipo de cómputo   | 19,211.27           | 6,020.02         | 25,231.29           | 3  |
| Vehículos           | 20,254.01           | 1,649.70         | 21,903.71           | 5  |
| <b>Sub-Total</b>    | <b>433,562.79</b>   | <b>55,659.78</b> | <b>489,222.57</b>   |    |
| <b>TOTAL</b>        | <b>1,114,978.83</b> | <b>73,793.17</b> | <b>1,188,772.00</b> |    |



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)

### Propiedad, planta y equipo

|                        | SALDO INICIAL       | ADICIONES         | RECLASIFICACIÓN   | AJUSTES / BAJAS    | SALDO FINAL         | AÑOS VIDA ÚTIL |
|------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Terreno                | 336,291.60          | 40,000.00         | -                 | -                  | 376,291.60          |                |
| Edificios              | 453,920.46          | 387,792.58        | -                 | -                  | 841,713.04          |                |
| Instalaciones          | 6,077.71            | 16,720.00         | (206.88)          | -                  | 22,590.83           |                |
| Embarcación            | 70,779.41           | 10,867.84         | -                 | -                  | 81,647.25           |                |
| Maquinaria y equipo    | 130,052.99          | 25,973.56         | (3,067.22)        | (15,096.58)        | 137,862.75          |                |
| Muebles de oficina     | 29,323.80           | 7,366.14          | (1,600.77)        | (262.62)           | 34,826.55           |                |
| Vehículos              | 25,132.05           | 699.06            | -                 | -                  | 25,831.11           |                |
| Equipo de cómputo      | 23,665.41           | 8,883.22          | (1,111.55)        | (4,070.07)         | 27,367.01           |                |
| Pinacoteca             | -                   | 54.46             | -                 | -                  | 54.46               |                |
| Equipo centro de buceo | -                   | 142.86            | -                 | -                  | 142.86              |                |
| Libros                 | 214.16              | -                 | -                 | -                  | 214.16              |                |
| <b>Sub-Total</b>       | <b>1,075,457.59</b> | <b>498,499.72</b> | <b>(5,986.42)</b> | <b>(19,429.27)</b> | <b>1,548,541.62</b> |                |

### DEPRECIACIÓN:

|                     |                   |                   |                   |                    |                     |    |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----|
| Edificios           | 295,979.79        | 13,392.14         | (50.66)           | (4,778.48)         | 304,593.45          | 20 |
| Instalaciones       | 484.25            | 1,349.40          | -                 | (33.08)            | 1,749.91            | 25 |
| Embarcación         | 12,224.75         | 5,746.78          | -                 | (2,444.94)         | 15,526.59           | 10 |
| Maquinaria y equipo | 53,329.31         | 17,700.48         | (588.69)          | (13,597.88)        | 56,843.22           | 10 |
| Muebles de oficina  | 13,745.53         | 2,884.96          | (762.29)          | (483.86)           | 15,384.34           | 10 |
| Equipo de cómputo   | 20,532.53         | 3,300.64          | (551.83)          | (4,070.07)         | 19,211.27           | 3  |
| Vehículos           | 25,093.99         | 72.22             | -                 | (4,912.20)         | 20,254.01           | 5  |
| <b>Sub-Total</b>    | <b>421,390.15</b> | <b>44,446.62</b>  | <b>(1,953.47)</b> | <b>(30,320.51)</b> | <b>433,562.79</b>   |    |
| <b>TOTAL</b>        | <b>654,067.44</b> | <b>454,053.10</b> | <b>(4,032.95)</b> | <b>10,891.24</b>   | <b>1,114,978.83</b> |    |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**
**14. Cuentas por pagar no relacionadas**

Incluye:

|                                                  | <b>Año 2.015</b> | <b>Año 2.014</b> |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Facturas por pagar a proveedores locales:</b> |                  |                  |
| Yánez Vinuesa Edwin Fabián                       | -                | 5,513.83         |
| Salgraf Cia. Ltda.                               | -                | 2,871.57         |
| Mega primavera galápagos                         | 1,160.41         | 1,794.83         |
| Armijos Villegas Alex Arnulfo                    | -                | 1,411.74         |
| Silberstein Werner                               | -                | 1,334.13         |
| Palacios Reyes Luisa                             | -                | 1,081.82         |
| Aerogal Aerolíneas Galápagos S. A.               | 2,931.88         | 3,539.56         |
| Armas Almeida Roberto                            | 11,443.47        | -                |
| Paque Pincay Guillermo                           | 3,154.10         | -                |
| Ferretería Bodega Blanca S.A                     | 3,352.14         | -                |
| Ganan Cando Hector Leopoldo                      | 21,566.50        | -                |
| Miranda Balcazar Carlos                          | 1,981.20         | -                |
| Red Mangroveinn S.A.                             | 1,009.16         | -                |
| Tutitoal Cia. Ltda.                              | 2,384.12         | -                |
| Otras menor valor                                | 19,027.38        | 4,866.55         |
| <b>Total:</b>                                    | <b>68,010.36</b> | <b>22,414.03</b> |

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de servicios y suministros; están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

**15. Obligaciones con instituciones financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.

Préstamo bancarios correspondientes a un financiamiento con entidad local para inversiones en adecuaciones, con vencimientos hasta abril del 2019 y devengan interés a tasa variable.

En opinión de la Administración, las cláusulas restringidas y las responsabilidades a las que la Compañía se encuentra obligada, se vienen cumpliendo al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**
**Año 2.015**

| N° Operación | Otorgado por    | Fecha Inicio | Capital    | % Tasa | Corriente        | No corriente      |
|--------------|-----------------|--------------|------------|--------|------------------|-------------------|
| 2031202-00   | Banco Pichincha | 30/04/2014   | 210,000.00 | 10.19% | 40,283.53        | 110,656.29        |
|              | Banco Guayaquil | 06/10/2015   | 22,779.63  | 11.23% | 10,957.35        | 10,122.58         |
| Total:       |                 |              |            |        | <u>51,240.88</u> | <u>120,778.87</u> |

**Año 2.014**

| N° Operación | Otorgado por:       | Fecha      | Capital    | % Tasa | Corriente        | No corriente      |
|--------------|---------------------|------------|------------|--------|------------------|-------------------|
| 2031202-00   | Banco del Pichincha | 04/04/2019 | 210,000.00 | 10.90% | 36,559.32        | 150,965.45        |
| Total:       |                     |            |            |        | <u>36,559.32</u> | <u>150,965.45</u> |

**16. Pasivos por impuestos corrientes**

Incluye:

|                       | Año 2.015               | Año 2.014              |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Retenciones por pagar | 75,084.96               | 9,193.63               |
| <b>Total:</b>         | <u><b>75,084.96</b></u> | <u><b>9,193.63</b></u> |

**17. Otras cuentas por pagar**

Incluye:

|                    | Año 2.015                | Año 2.014               |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|
| Sueldo por pagar   | 45,775.86                | -                       |
| 10% servicios      | 10,501.38                | 11,235.60               |
| IESS por pagar     | 11,495.16                | 7,592.61                |
| Sobregiro contable | 119,736.95               | -                       |
| Otras menor valor  | 10,186.01                | 7,807.46                |
| <b>Total:</b>      | <u><b>197,695.36</b></u> | <u><b>26,635.67</b></u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**


---

**18. Anticipo clientes**

Incluye:

|                                   | <b>Año 2.015</b>  | <b>Año 2.014</b> |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Condotravel                       | -                 | 2,608.80         |
| Contractour                       | -                 | 1,482.00         |
| Ecoamérica Tours                  | 9,800.00          | 5,000.00         |
| Ecoandres                         | -                 | 1,041.64         |
| Ecuadorwonders                    | -                 | 1,061.00         |
| Sudamericana de Tours             | -                 | 3,700.00         |
| Holbrook                          | -                 | 1,891.00         |
| Ideal SouthAmerica                | -                 | 1,200.00         |
| Michael Wu                        | -                 | 7,290.00         |
| Peru Trip                         | 1,782.12          | 3,228.00         |
| Shu Fen Chen                      | -                 | 8,375.00         |
| TaraTours                         | -                 | 3,933.00         |
| Paque Pincay Guillermo            | 31,278.00         | -                |
| Pecherin Sergey                   | 40,000.00         | -                |
| Cumming Jennifer                  | 6,179.00          | -                |
| Ecoleviajes Ecuador S.A.          | 26,105.40         | -                |
| Galápagos Direct Corp             | 11,648.80         | -                |
| Galacruises Expeditions Cía. Ltda | 24,368.20         | -                |
| Eigen Wijze Duikreizen            | 8,206.60          | -                |
| Expeditionstours S.A.             | 6,411.80          | -                |
| Otros de menor valor              | 54,612.85         | 28,011.73        |
| <b>Total:</b>                     | <b>220,392.77</b> | <b>68,822.17</b> |

**19. Provisiones sociales**

Incluye:

|                      | <b>Año 2.015</b> | <b>Año 2.014</b> |
|----------------------|------------------|------------------|
| Décimo tercer sueldo | 3,417.08         | 3,942.41         |
| Décimo cuarto sueldo | 13,208.62        | 11,537.55        |
| <b>Total:</b>        | <b>16,625.70</b> | <b>15,479.96</b> |

**20. Provisiones por beneficios a empleados**

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

|                                                                                        | Jubilación<br>patronal | Indemnización<br>por desahucio | Total     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 1 de enero del 2014      | 70,943.00              | 21,927.00                      | 92,870.00 |
| Costo laboral por servicios actuariales                                                | 12,263                 | 3,938                          |           |
| Costo financiero                                                                       | 4,640                  | 1,402                          |           |
| Pérdida actuarial                                                                      | 1,081                  | 223                            |           |
| Efecto de reducciones y liquidaciones<br>anticipadas                                   |                        |                                |           |
| Gasto del período                                                                      | 17,984                 | 5,562                          | 23,546.00 |
| Beneficios pagados                                                                     |                        |                                | -         |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre del 2014 | 88,927.00              | 27,489                         | 116,416   |
| Costo laboral por servicios actuariales                                                | 15,377                 | 5,018                          |           |
| Costo financiero                                                                       | 5,816                  | 1,759                          |           |
| Pérdida actuarial                                                                      | 34,180                 | 15,711                         |           |
| Efecto de reducciones y liquidaciones<br>anticipadas                                   | (735)                  | (363)                          |           |
| Gasto del período                                                                      | 54,638                 | 22,124                         | 76,762    |
| Costos por servicios pasados                                                           |                        | 5,537                          | 5,537     |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre del 2015 | 143,565                | 55,150                         | 198,715   |

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores, de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma Compañía.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de \$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de \$ 30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal: sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

|                                                              | Año 2.015        | Año 2.014        |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:</b> |                  |                  |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años     | 13,239.00        | 11,738.00        |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años     | 7,954.00         | 5,164.00         |
|                                                              | <b>21,193.00</b> | <b>16,902.00</b> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

|                                 | Año 2.015    | Año 2.014    |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 6.31%        | 6.54%        |
| Tasa de crecimiento de salario  | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00%        | 2.50%        |
| Tabla de rotación               | 14.76%       | 9.45%        |
| Vida laboral promedio remanente | 7.20         | 7.06         |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales, pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

| Jubilación Patronal                       | Año 2.015   |             | Año 2.014  |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
|                                           | Aumento     | Disminución | Aumento    | Disminución |
| Tasa de descuento (-/+ 0.5%)              | (10,622.00) | 11,838.00   | (6,933.00) | 7,744.00    |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%) | (10,996.00) | 12,178.00   | (7,191.00) | 7,985.00    |

**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

| Bonificación por Desahucio                | Año 2.015  |             | Año 2.014  |             |
|-------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                           | Aumento    | Disminución | Aumento    | Disminución |
| Tasa de descuento (-/+ 0.5%)              | (4,298.00) | 4,789.00    | (2,160.00) | 2,402.00    |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%) | (4,449.00) | 4,926.00    | (2,241.00) | 2,476.00    |

**Ver siguiente página: 21. Movimiento de provisiones.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado US\$ dólares)**
**21. Movimiento de provisiones**

Al 31 de Diciembre del 2015, el movimiento de las provisiones se presenta así:

|                                                | ESTIMACIÓN<br>DETERIORO DE<br>CUENTAS POR<br>COBRAR | DÉCIMO TERCER<br>SUELDO | DÉCIMO<br>CUARTO<br>SUELDO | JUBILACIÓN<br>PATRONAL | DESAHUCIO        |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01 de enero del 2015          | 43,896.31                                           | 3,942.41                | 11,537.55                  | 88,926.55              | 22,029.15        |
| <b>Débitos:</b>                                |                                                     |                         |                            |                        |                  |
| Pagos                                          | (2,461.42)                                          | (41,997.69)             | (20,036.07)                |                        | (362.50)         |
| Ajustes                                        | (10,371.98)                                         | (8,270.67)              |                            | (735.00)               |                  |
| <b>Créditos:</b>                               |                                                     |                         |                            |                        |                  |
| Provisión                                      | 323.94                                              | 49,707.25               | 21,707.14                  | 55,373.00              | 28,022.00        |
| Ajustes                                        |                                                     | 35.78                   |                            |                        |                  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2015</b> | <b>31,386.85</b>                                    | <b>3,417.08</b>         | <b>13,208.62</b>           | <b>143,564.55</b>      | <b>49,688.65</b> |

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones se presenta así:

|                                                | ESTIMACIÓN<br>DETERIORO DE<br>CUENTAS POR<br>COBRAR | DÉCIMO TERCER<br>SUELDO | DÉCIMO<br>CUARTO<br>SUELDO | JUBILACIÓN<br>PATRONAL | DESAHUCIO        |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01 de enero del 2014          | 36,345.83                                           | 3,501.23                | 11,866.31                  | 87,406.93              | 58,610.18        |
| <b>Débitos:</b>                                |                                                     |                         |                            |                        |                  |
| Pagos                                          | -                                                   | (32,716.37)             | (19,410.10)                | -                      |                  |
| Ajustes                                        | (11,061.16)                                         |                         |                            |                        | (36,581.03)      |
| <b>Créditos:</b>                               |                                                     |                         |                            |                        |                  |
| Provisión                                      | 18,611.64                                           | 33,157.55               | 19,081.34                  |                        | -                |
| Ajustes                                        |                                                     |                         |                            | 1,519.62               |                  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2014</b> | <b>43,896.31</b>                                    | <b>3,942.41</b>         | <b>11,537.55</b>           | <b>88,926.55</b>       | <b>22,029.15</b> |

Ver página siguiente: 22. Participación trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)****22. Participación trabajadores e impuesto a la renta**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

|                                                        | <b>Año 2.015</b> | <b>Año 2.014</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:</b>              |                  |                  |
| Utilidad antes de deducciones                          | 166,545.54       | 338,178.49       |
| 15% Participación trabajadores                         | (24,981.83)      | (50,726.77)      |
| <b>b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:</b>           |                  |                  |
| Utilidad antes de deducciones                          | 166,545.54       | 338,178.49       |
| (-) 15% Participación trabajadores                     | (24,981.83)      | (50,726.77)      |
| (-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | -                | (704.00)         |
| (+) Gastos no deducibles                               | 39,705.86        | 46,694.16        |
| Base Impositiva                                        | 181,269.57       | 333,441.88       |
| <b>c.- CONCILIACIÓN A LA RENTA:</b>                    |                  |                  |
| Impuesto a la Renta Causado                            | <u>39,879.30</u> | <u>59,357.21</u> |
| Anticipo Determinado                                   | 23,739.42        | 20,313.40        |
| (-) Anticipos de impuesto a la renta                   | (9,529.89)       | (6,530.62)       |
| (-) Retenciones en la fuente                           | (13,755.92)      | (14,209.53)      |
| <b>IMPUESTO A PAGAR</b>                                | <u>16,593.49</u> | <u>38,617.06</u> |

**d.- TASA IMPOSITIVA**

El art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el art. 51 de su Reglamento establece la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, si la junta de accionistas decide reinvertir se calculará sobre el valor de las utilidades que reinviertan aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades.

Para el 2015 la Compañía liquidó su impuesto a la renta corriente, en base al impuesto causado, sobre una base 22% de las utilidades grabables, y para 2014 la Compañía liquidó su impuesto a la renta, en base al impuesto causado, sobre una base del 12% y 22%, de acuerdo a la Junta de Socios decidió reinvertir las utilidades.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**23. Patrimonio****a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por USD. 351,200.00 dividido en 8.780.000,00 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US\$ 0.04 ctvs. de dólar valor nominal cada una. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

| Socios                  | Valor<br>Participaciones | Número de<br>Aportaciones | (%)<br>Participaciones |
|-------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|
| Werner Kurt Silberstein | \$ 175,600.00            | 4,390,000.00              | 50%                    |
| Gabriele Silberstein    | \$ 175,600.00            | 4,390,000.00              | 50%                    |
|                         | <u>351,200.00</u>        | <u>8,780,000.00</u>       | <u>100%</u>            |

Con fecha 25 de septiembre del 2014, queda inscrito en el Registro Mercantil de Santa Cruz el aumento del capital social en \$ 350.000 mediante capitalización de resultados acumulados.

Las utilidades por aportaciones básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de aportaciones emitidas. Para el año 2015 y 2014, este indicador es de 0.03 y 0.03 dólares por aportación respectivamente.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa

**c) Reserva facultativa**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, el estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, establecido el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto en los incisos anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

**d) Otros resultados integrales**

La Compañía si tiene efecto por otros resultados integrales para el 2015 por un valor de \$ (47.293,00).

**e) Resultados acumulados**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los socios.

El saldo acreedor de estas cuentas sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

|                                | Año 2.015         | Año 2.014         |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| i. Utilidades retenidas        | 162,547.09        | 131,411.87        |
| ii. Resultados acumulados NIIF | (29,530.02)       | (29,530.02)       |
| iii. Reserva de capital        | 170,410.20        | 170,410.20        |
| <b>Total:</b>                  | <b>303,427.27</b> | <b>272,292.05</b> |

**i. Utilidades retenidas**

Está a disposición de los socios puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**ii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**iii. Reserva de capital**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17), hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo esta reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**24. Ingresos – composición**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

|                             | <b>Año 2.015</b>           | <b>Año 2.014</b>           |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Paquete turístico receptivo | 2,269,267.79               | 1,707,850.12               |
| Alimentos y bebidas         | 159,235.57                 | 131,138.52                 |
| Habitaciones                | 384,339.67                 | 618,165.90                 |
| Transporte marítimo         | 668,521.00                 | 227,423.86                 |
| Transporte aéreo            | 255,148.75                 | 111,397.73                 |
| Centro de buceo             | 1,604.36                   | 8,748.03                   |
| Otros menor valor           | 2,861.21                   | 7,236.00                   |
| <b>Total:</b>               | <b><u>3,740,978.35</u></b> | <b><u>2,811,960.16</u></b> |

**25. Costo de ventas – composición**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

| <b>Composición del saldo</b> | <b>Año 2.015</b>           | <b>Año 2.014</b>           |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Alimentos y bebidas          | -                          | 225,046.37                 |
| Habitaciones                 | 286,956.03                 | 198,144.42                 |
| Transporte marítimo          | -                          | 1,284,085.13               |
| Transporte aéreo             | -                          | 161,870.41                 |
| Centro de buceo              | 63,537.18                  | 1,916.21                   |
| Embarcación                  | -                          | 8,817.89                   |
| Paquete turístico            | 1,131,747.22               | -                          |
| Tikts                        | 329,385.83                 | -                          |
| Area reseptiva               | 664,700.11                 | -                          |
| Depreciación                 | 34,340.81                  | 42,013.52                  |
| Costo de ventas inventario   | 180,842.18                 | -                          |
| Otros menor valor            | 16,763.94                  | -                          |
| <b>Total:</b>                | <b><u>2,708,273.30</u></b> | <b><u>1,921,893.95</u></b> |

**26. Gastos de administración – composición**

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

| <b>Composición de saldos:</b>   | <b>Año 2.015</b>         | <b>Año 2.014</b>         |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Remuneraciones al personal      | 200,043.47               | 171,252.02               |
| Aporte patronal + fondo reserva | 35,046.13                | -                        |
| Beneficios sociales             | 48,073.81                | 47,557.73                |
| Gastos del personal             | 17,399.51                | 78,403.27                |
| Servicios y comunicaciones      | 42,930.03                | 12,551.04                |
| Mantenimiento y reparaciones    | 34,385.13                | 33,135.03                |
| Honorarios                      | 22,530.21                | 43,318.92                |
| Participación trabajadores      | 24,981.83                | 50,726.77                |
| Transporte                      | 35,565.39                | -                        |
| Estimación por deterioro        | 323.94                   | 18,611.64                |
| Seguros                         | 14,870.25                | -                        |
| Otros menor valor               | 43,826.07                | 58,303.81                |
| <b>Total:</b>                   | <b><u>519,975.77</u></b> | <b><u>513,860.23</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**


---

**27. Gastos de venta – composición**

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

| <b>Composición de saldos:</b>      | <b>Año 2.015</b>         | <b>Año 2.014</b>        |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Ventas Quito                       | -                        | 24,812.37               |
| Ventas Galápagos                   | -                        | 4,466.59                |
| Centro de buceo                    | -                        | 25,214.84               |
| Gastos personal                    | 96,047.58                | 1,569.33                |
| Aporte patronal + fondo de reserva | 16,800.97                | -                       |
| Beneficios sociales                | 8,001.54                 | 1,330.53                |
| Honorarios                         | 49,350.01                | -                       |
| Mantenimiento y reparaciones       | 24,542.54                | -                       |
| Promoción y publicidad             | 13,526.51                | -                       |
| Suministros y materiales           | 6,655.69                 | -                       |
| Depreciaciones                     | 21,318.97                | -                       |
| Transporte                         | 15,549.90                | -                       |
| Ferías                             | 10,258.12                | -                       |
| Otros menor valor                  | 51,283.48                | 5,721.34                |
| <b>Total:</b>                      | <b><u>313,335.31</u></b> | <b><u>63,115.00</u></b> |

**28. Situación fiscal**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente, los ejercicios económicos 2015, 2014 y 2013, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**29. Precios de transferencia**

La Compañía si mantiene y registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2015.

**30. Informe tributario**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

---

declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**31. Otras revelaciones**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**32. Eventos subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Marzo 29 del 2016), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

---

---