

SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.

Estados Financieros al

31 de diciembre del 2.016 y 2.015

con el Informe de los Auditores Independientes

SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.

Estados Financieros al

31 de diciembre del 2.016 y 2.015

con el Informe de los Auditores Independientes

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

Informe de los auditores independientes

A los Socios de:

SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.

Opinión del auditor

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 2.016 y 2.015, Estados de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas; y, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe”. Somos independientes de **SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.**, de conformidad con disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

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 – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de **SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA.**

LIBA, para controlar como empresa en liquida, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha, y, cubriendo el principio universal de empresa en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o de usar otra alternativa más realista que hacerlo.

La administración de la Compañía, es responsable de supervisar el proceso de información financiera.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestro objetivo es obtener y ser seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una inexactitud material cuando esta exista. Las distorsiones pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir materialmente en las decisiones económicas de los usuarios cuando se basan en estos estados financieros.

Como parte de esta auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y realizamos una revisión de cumplimiento profesional general, toda nuestra auditoría.

Otros asuntos

Con respecto de las obligaciones legales establecidas por el SRI (Resolución No. AAC-DGER 2806-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emite por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Quito - Ecuador

Ing. Fernando Valenzuela B.
Socio - Gerente


Intervención Firm. Liba
Registro Nacional de Firmas Auditadas
SC - RNF - 343

SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.015
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	Año 2.016	Año 2.015	PASIVOS CORRIENTES:	NOTAS	Año 2.016	Año 2.015
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.1	11,634.71	22,744.12	Cuentas por pagar no relacionadas	7.9	111,234.22	68,010.35
Activos financieros				Obligaciones con instituciones financieras	7.10.	176,742.74	51,240.88
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.2	434,537.49	221,653.00	Otras obligaciones corrientes			
Otras cuentas por cobrar	7.4	4,939.68	22,245.14	Pasivos por impuestos corrientes	7.11	60,687.41	75,084.96
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	5.1	(207,996.76)	(31,386.85)	Otras cuentas por pagar	7.12	373,534.48	197,695.36
Inventarios		29,710.59	9,906.57	Anticipo clientes	7.13	215,113.62	220,392.77
Activos por impuestos corrientes	7.6	304,678.51	158,008.63	Provisiones sociales	7.14	17,782.84	16,625.70
Servicios y otros pagos anticipados	7.5	41,210.79	39,897.88	15% Trabajadores	7.15	-	24,981.83
Total activos corrientes		<u>618,715.01</u>	<u>443,068.49</u>	Impuesto a la renta	7.15	4,264.05	16,593.49
				Total pasivos corrientes		<u>959,359.36</u>	<u>670,625.34</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				PASIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo - neto	7.7	1,152,197.62	1,188,772.00	Obligaciones con instituciones financieras	7.10.	155,888.72	120,778.87
Otros activos		18.07	788.72	Partes relacionadas	7.3	89,025.62	176,396.00
Activo intangibles		8,576.65	11,767.57	Provisiones por beneficios a empleados	7.14	203,467.62	193,253.20
Otros activos no corrientes	7.8	417,172.15	425,146.79	Total pasivo no corriente		<u>448,381.96</u>	<u>490,428.07</u>
Total activos no corrientes		<u>1,577,964.49</u>	<u>1,626,475.08</u>	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	7.16		
Total		<u><u>2,196,679.50</u></u>	<u><u>2,069,543.57</u></u>	Capital social		491,200.00	491,200.00
				Reservas		84,892.58	59,471.48
				Otros resultados integrales		(36,972.00)	(47,293.00)
				Resultados acumulados		379,690.58	303,427.27
				Resultado del ejercicio		(129,872.98)	101,684.41
				Total patrimonio		<u>788,938.18</u>	<u>908,490.16</u>
				Total		<u><u>2,196,679.50</u></u>	<u><u>2,069,543.57</u></u>

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 2.016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.015

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

		Año 2.016	Año 2.015
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:			
	NOTAS		
Ventas netas	7.17	3,492,237.96	3,740,978.35
(-) Costo de ventas	7.18	(2,492,350.69)	(2,708,273.30)
UTILIDAD BRUTA		<u>999,887.27</u>	<u>1,032,705.05</u>
Otros ingresos		23,903.78	7,501.63
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	7.19	(614,080.80)	(519,975.77)
Gastos de ventas	7.20.	(466,645.36)	(313,335.31)
Gastos financieros		(42,786.72)	(33,630.07)
Otros gastos		-	(31,701.82)
Sub-total:		<u>1,099,609.10</u>	<u>891,141.34</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(99,721.83)</u>	<u>141,563.71</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	7.15	(30,151.15)	(39,879.30)
(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(129,872.98)</u>	<u>101,684.41</u>
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(36,972.00)	(47,293.00)
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		<u>(166,844.98)</u>	<u>54,391.41</u>

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 2.016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.015
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA		UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicial al 1 de enero del 2015	351,200.00	600.00	1,847.85	-	131,411.87	(29,530.02)	170,410.20	228,094.50	854,034.40
Transferencia resultado					228,094.50			(228,094.50)	-
Reserva legal		11,404.72			(11,404.72)				-
Reserva facultativa			45,618.90		(45,618.90)				-
Apropiación					64.35				64.35
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
Impuesto a la renta								(39,879.30)	(39,879.30)
Saldo final al 31 de diciembre del 2015	491,200.00	12,004.72	47,466.75	(47,293.00)	162,547.10	(29,530.02)	170,410.20	101,684.41	908,490.16
Transferencia resultado					101,684.41			(101,684.41)	-
Reserva legal		5,084.22			(5,084.22)				-
Reserva facultativa			20,336.88		(20,336.88)				-
Ajuste actuarial				10,321.00					10,321.00
Resultado del ejercicio								(99,721.83)	(99,721.83)
Impuesto a la renta								(30,151.15)	(30,151.15)
Saldo final al 31 de diciembre del 2016	491,200.00	17,088.94	67,803.63	(36,972.00)	238,810.41	(29,530.02)	170,410.20	(129,872.98)	788,938.18

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

SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2.016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.015
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.016	Año 2.015
(DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(11,109.41)	(21,232.01)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>(160,610.36)</u>	<u>123,726.09</u>
Recibido de clientes	3,092,614.13	3,777,287.04
Pagado a proveedores	(2,470,243.75)	(2,891,924.26)
Pagado a empleados	(670,285.55)	(753,566.35)
Otros	(112,695.19)	(8,070.34)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	<u>(11,110.76)</u>	<u>(129,452.95)</u>
Propiedad, planta y equipo	(11,110.76)	(129,452.95)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	<u>160,611.71</u>	<u>(15,505.02)</u>
Efectivo proveniente de préstamos	160,611.71	-15505.02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Incremento neto de efectivo durante el año	(11,109.41)	(21,232.01)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	22,744.12	43,976.13
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO	<u><u>11,634.71</u></u>	<u><u>22,744.12</u></u>

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

SERVICIOS TURÍSTICOS GALEXTUR CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.016, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.015
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.016	Año 2.015
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES	(99,721.83)	141,563.71
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	345,328.60	201,823.22
Depreciación y amortización	55,659.78	55,659.78
Jubilación patronal	33,647.00	82,660.00
Provisión cuentas incobrables	181,460.19	323.94
Beneficios sociales	64,240.63	63,179.50
Ajuste actuarial	10,321.00	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(406,217.13)	(219,660.84)
(Aumento) en Cuentas por cobrar no relacionados	(394,344.68)	(115,197.57)
Disminución en Cuentas por cobrar relacionados	17,305.46	2,844.60
(Aumento) en Inventarios	(19,804.02)	(9,906.57)
Disminución en Otras cuentas por cobrar	180,571.48	40,080.31
Disminución (Aumento) en Servicios y otros pagos anticipados	(1,312.91)	(219,340.72)
(Aumento) en Impuestos corrientes	(146,669.88)	(150,193.39)
Aumento en Cuentas por pagar no relacionados	43,223.87	45,596.33
(Disminución) en Provisiones sociales	(86,516.07)	(109,689.26)
(Disminución) en Cuentas por pagar relacionados	(87,370.38)	(4,728.39)
(Disminución) Aumento en Pasivo por impuestos corrientes	(14,397.55)	65,891.33
Aumento en Otras cuentas por pagar	175,839.12	171,059.69
(Disminución) en Impuesto a la renta	(42,480.59)	(61,902.87)
(Disminución) en Participación trabajadores	(24,981.83)	(25,744.94)
(Disminución) Aumento en Anticipo clientes	(5,279.15)	151,570.61
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVOS DE OPERACIÓN	(160,610.36)	123,726.09

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 2.016 Y 2.015

(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 1.993, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero del 1.999. 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. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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 Entorno económico

Durante el año 2.016, tuvimos un periodo de transición económica en el país. Evidenciada en la disminución del circulante y las pocas oportunidades de inversión, a las cuales añadimos también varias acciones y decisiones gubernamentales que ocasionaron inestabilidad económica a todo nivel.

Es así que en este año, varias empresas de diferente actividad económica iniciaron en disminuir costos (personal) y en otros escenarios dieron paso al cierre de sus Empresas o a su vez trasladaron sus negocios a otros países, esto ocasionado por la representativa baja en ventas, es decir disminución de sus ingresos.

Existieron reformas a diferentes leyes y en Galápagos no fue la excepción, dentro de las principales acciones que tomaron y que afectaron en forma directa al campo turístico fueron:

- Incremento del IVA en servicios de transporte marítimo del 12 al 14%. Este valor implicaba un incremento a las tarifas de nuestros servicios, afectación económica que absorbió la compañía.
- El Gobierno dejó de realizar promoción turística a nivel internacional, debido a la falta de presupuesto. Actualmente el Ministerio de Turismo ya no auspicia los viajes a ferias en el exterior, dichos costos de participación actualmente son tres veces más frente a años anteriores en el caso de optar por una participación independiente.
- Existe una mayor oferta informal hotelera en las Islas, no existe un control adecuado para hacer cumplir en forma equitativa las leyes y disposiciones de establecimientos turísticos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

- Luego de varios años de insistir y exigir el derecho que nos correspondía recién a diciembre de 2.016 se logró obtener el carnet de residente permanente, lo que facilitará tomar acciones directas sin necesidad de involucrar a terceros. Un punto positivo luego de varios años de invertir tiempo y recursos.

Al tener una baja representativa de ingresos de turistas, se ha generado en el mercado una prostitución de ofertas económicas irrazonables, la competencia es desleal, no se pueden comparar y manejar con tarifas muy bajas un negocio que tiene un costo tan fuerte.

Durante el 2.016 se presentaron varios incidentes y conflictos internos en países de Europa y Asia, cuya consecuencia inmediata fue el decidir no viajar, por este motivo receptamos varias cancelaciones de servicios confirmadas con anticipación, lo que nos obligó a reembolsar los anticipos recibidos. Este año además se registraron uno de los más importantes desastres naturales, el terremoto en la Provincia de Manabí, lo que provocó incertidumbre, principalmente en los turistas.

Además en el año 2.016 se sintió con más fuerza la devaluación de las monedas internacionales como el Euro, Yen, actualmente el Euro está a la par frente al Dólar casi 1/1, lo que implica que al momento es más interesante planificar viajes a otro lado del mundo, ya que al ser un país dolarizado no tienen mayor beneficio.

El poder económico del dólar es tan fuerte que ahora Ecuador no está contemplado dentro de los primeros países de interés para un turista, estos primeros puestos han sido ocupados por países como Canadá, Colombia, Finlandia, Dominica, Nepal, Mongolia, Perú etc.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de marzo de 2.017, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia prevé, en estos momentos, una situación que pueda afectar al giro del negocio; sin embargo, se planea implementar estrategias que se detallan en la Nota 7.21 – Empresa en marcha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 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
Total:	<u>2</u>

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).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

2.3. Moneda funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera), 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 2.016 y 2.015, 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.

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 7.7 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 7.14 – Beneficios a empleados
- Nota 7.15 – 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

31 de diciembre del 2.016 , se incluye en la Nota 7.14 – Beneficios a empleados.

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.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

3. Nuevos estándares emitidos e interpretaciones

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 2.016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros.

NIC 16 Propiedad, planta y equipo, y a la NIC 41 Agricultura, reforma.

Estas modificaciones fueron emitidas en junio de 2.013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un período y existe una probabilidad remota de que sea vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma emitida en enero de 2.014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Emitidas en mayo de 2.014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles), que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.

Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio.

Las modificaciones de mayo de 2.014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no maneja este tipo de operaciones, por lo tanto no hay efectos que considerar.

NIC 19 Beneficios a los empleados: Suposiciones actuariales, tasa de descuento

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2.015, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el País de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

NIC 34 Información inanciera intermedia

La entidad incluirá información adicional prevista en la norma, en las notas a los estados financieros intermedios siempre que no haya sido revelada o en alguna otra parte de la información financiera intermedia, incluyendo referencia cruzada a otros elementos de la memoria anual tal como comentarios de la Gerencia o informe de riesgos, que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no cotiza en bolsa de valores, por lo cual no tendrá efecto.

Modificaciones a la NIC 27: Método de la Participación en los estados financieros separados

Las modificaciones emitidas en agosto de 2.014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a más del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no posee inversiones en asociadas ni en negocios conjuntos, por lo cual no tiene efecto.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa sobre Información a Revelar.

Emitida en diciembre de 2.014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de posición financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios. Esta modificación no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión.

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas desde períodos que inicien el 1 de enero de 2.016, con adopción temprana permitida. La Compañía no presenta Estados Financieros consolidados, por lo tanto no tendrá efecto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

3.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones aun no efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aun no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2.016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aun cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos, que le sean relevantes, serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Emitidas en enero de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer período comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda), sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho. La Compañía no presenta pérdidas no realizadas por lo tanto no tendrá efecto.

Modificaciones a la NIC 7 Información a revelar

Emitida en enero de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre períodos anteriores.

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2.014, la Norma Internacional de Información Financiera Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de construcción; la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias; la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y la SIC-31 Ingresos - Permutas de servicios de publicidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

En septiembre de 2.015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos, emitida en enero de 2.016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 16 se aplica a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 Arrendamientos, a CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

Modificaciones a la NIIF 10 Estados financieros consolidados venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Emitida originalmente en septiembre de 2.014, tratan sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2.016; sin embargo, en diciembre de 2.015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro.

Emitida en septiembre de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan, criterios específicos, la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.

Emitida en junio de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2.014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma deroga la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero.

De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros, que pueden liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta norma para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

4. Resumen de políticas contables significativas

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende 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.

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la sucursal tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Con el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

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 financiera.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir, o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

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 2.016 y 2.015, 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. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

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.

Ninguna clase de propiedad, planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

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.

El costo de terrenos, instalaciones, al 2.011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separadas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

	<u>Años vida útil</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	7
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Embarcaciones	10
Edificios	20

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.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como instalaciones, edificios, embarcaciones, muebles y enseres, equipos de oficina, maquinaria y equipo, vehículos, equipos de computación, 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 2.016 y 2.015, 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. 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 cuyo pago se liquida 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 203.467,62 y USD 193.253,20, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos, es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período que ocurren.

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:

- 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.

4.9. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

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, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto sobre las utilidades gravables, la cual se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente:

Concepto	Porcentaje
No tiene acciones en paraíso fiscal	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal	25% Acciones paraíso fiscal 22% Acciones no paraíso fiscal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sea probable su utilización, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros impuestos

Los valores por Impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la salida de divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. 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 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

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.

4.13. 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.

4.14. 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 del negocio, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

	Año 2.016	Año 2.015
Entre 1 y 30 días	81,453.16	84,495.64
Entre 31 y 180 días	254,947.19	106,089.13
Entre 181 y 360 días	50,267.42	-
Más de 360 días	47,869.72	31,068.23
Total:	<u>434,537.49</u>	<u>221,653.00</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, el movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	Año 2.016	Año 2.015
Saldo inicial	(31,386.85)	(43,896.31)
Utilización	(181,460.19)	(323.94)
Ajustes exceso	4,850.28	12,833.40
Saldo al final de año:	<u>(207,996.76)</u>	<u>(31,386.85)</u>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables; sin embargo, no se deben considerar las cuentas por cobrar entre relacionadas. 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.

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 81.453,16 y USD 84.495,64.

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por USD 305.214,61 y USD 106.089,13; la Administración considera que tales importes siguen siendo recuperables

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015.

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

	Año 2.016	Año 2.015
Índice de morosidad/cartera vencida	11.00%	14.00%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	<u>434.00%</u>	<u>101.00%</u>

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 evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre del 2.016, la Compañía presenta riesgos de liquidez:

- Dispone USD 0,64 para cancelar USD 1,00.

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2.016 la Compañía presenta riesgos de capital: Ver nota 12. Eventos subsecuentes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

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. Categoría de instrumentos financieros

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	Año 2.016	Año 2.015
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	11,634.71	22,744.12
Cuentas por cobrar clientes	434,537.49	221,653.00
Otras cuentas por cobrar	4,939.68	22,245.14
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(207,996.76)	(31,386.85)
Total activos financieros	231,480.41	212,511.29
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	111,234.22	68,010.35
Obligaciones con instituciones financieras	176,742.74	51,240.88
Partes relacionadas	89,025.62	176,396.00
Total pasivos financieros	377,002.58	295,647.23

7. Información sobre las partidas de los estados financieros
7.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Bancos (i)	5,065.29	18,960.24
Caja Chica	6,569.42	3,783.88
Total:	11,634.71	22,744.12

(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 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.2 Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Clientes	432,651.92	219,781.99
Tarjetas de crédito	1,885.57	1,871.01
Total:	434,537.49	221,653.00
Estimacion por deterioro cuentas por cobrar	(207,996.76)	(31,386.85)
Total Neto:	226,540.73	190,266.15

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.

7.3 Partes relacionadas

Los saldos por cuentas por pagar a partes relacionadas, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas. La Compañía no posee cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

La principal transacción con partes relacionadas por el año 2.016 comprende:

Relacionada	Concepto	Cuentas por pagar
Silberstein Gabriele	Otros	77,967.61
Silberstein Werner	Otros	7,719.56
Silberstein Grit	Otros	3,338.45
Total:		89,025.62

La principal transacción con partes relacionadas por el año 2.015 comprende:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

Relacionada	Concepto	Cuentas por pagar
Silberstein Gabriele	Otros	77,467.61
Silberstein Werner	Otros	98,914.05
Silberstein Jan	Otros	14.34
Total:		176,396.00

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas, se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

7.4 Otras cuentas por cobrar

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Empleados Galápagos	3,332.72	3,291.00
Garantías	-	3,475.30
Valores en garantía	-	71.05
Clientes directos	-	3,145.00
Ventas pasajes	-	10,986.16
Pay Pal	-	1.17
Otros menor valor	1,606.96	1,275.46
Total:	4,939.68	22,245.14

7.5 Servicios y otros pagos anticipados

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Juan Carlos Moncayo Cantos	9,408.00	-
Galexper Cía. Ltda.	4,000.00	-
Geo Reisen Narel	2,750.81	-
KEOPS Corporation	2,828.28	-
Chimborazos Beauty Expeditions Cía. Ltda.	-	11,898.48
Edengalatur S.A.	-	3,862.26
Viajes Unigalapagos	-	4,233.60
Otros menor valor	22,223.70	19,903.54
Total:	41,210.79	39,897.88

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.6 Activos por impuestos corrientes

Incluye:

		Año 2.016	Año 2.015
Crédito tributario IVA	(i)	304,678.52	158,008.63
Total		<u>304,678.52</u>	<u>158,008.63</u>

(i) = Ver nota 12. Eventos subsecuentes, párrafo quinto.

7.7 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 2.016 y 2.015, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tiene 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, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Por el período 2.016 y 2.015, la Compañía no capitalizó intereses por préstamos debido a que los préstamos mantenidos en dichos períodos no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción, o productos de activos calificados.

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

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2.016 y 2.015, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.016	Año 2.015
Costo de ventas (7.18)	39,982.71	34,340.81
Gastos de ventas (7.20)	25,909.59	21,318.97
Total depreciación	<u>65,892.30</u>	<u>55,659.78</u>

Ver siguiente página: Movimiento de Propiedad, planta y equipo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado USD)
Propiedad, planta y equipo 2.016

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Terreno	376,291.60	-	376,291.60	
Edificios	875,150.89	-	875,150.89	
Instalaciones	29,089.66	272.59	29,362.25	
Embarcación	81,647.25	-	81,647.25	
Maquinaria y equipo	176,446.12	16,606.73	193,052.85	
Muebles de oficina	35,713.47	1,179.69	36,893.16	
Vehículos	64,277.72	7,961.91	72,239.63	
Equipo de cómputo	39,109.24	3,297.00	42,406.24	
Pinacoteca	54.46	-	54.46	
Libros	214.16	-	214.16	
Sub-Total	1,677,994.57	29,317.92	1,707,312.49	

DEPRECIACIÓN:

Edificios	328,378.46	24,122.52	352,500.98	20
Intalaciones	4,124.26	2,628.99	6,753.25	25
Embarcación	22,058.34	6,531.86	28,590.20	10
Maquinaria y equipo	69,126.02	16,367.57	85,493.59	10
Muebles de oficina	18,400.49	2,934.03	21,334.52	10
Equipo de cómputo	21,903.71	6,747.91	28,651.62	3
Vehículos	25,231.29	6,559.42	31,790.71	7
Sub-Total	489,222.57	65,892.30	555,114.87	

TOTAL	1,188,772.00	(36,574.38)	1,152,197.62	
--------------	---------------------	--------------------	---------------------	--

Propiedad, planta y equipo 2.015

	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	
Sub-Total	1,548,541.62	129,452.95	1,677,994.57	

DEPRECIACIÓN:

Edificios	304,593.45	23,785.01	328,378.46	20
Intalaciones	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	7
Sub-Total	433,562.79	55,659.78	489,222.57	

TOTAL	1,114,978.83	73,793.17	1,188,772.00	
--------------	---------------------	------------------	---------------------	--

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.8 Otros activos no corrientes

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Baque Pincay Guillermo (*)	417,172.15	425,146.79
Total:	<u><u>417,172.15</u></u>	<u><u>425,146.79</u></u>

* = Con fecha 3 de marzo del 2.015, Galextur Cía. Ltda., firma un contrato con el Sr. Baque Pincay Guillermo, propietario de una embarcación de 16 pasajeros, con el objeto de la prestación, presentación de servicios, mercadeo y comercialización y uso del yate "PINGÜINO", por tiempo indefinido, los términos del pago, numeral 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.

7.9 Cuentas por pagar no relacionadas

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Seguros Alianza S.A.	1,169.24	-
Banco Guayaquil / American Express	19,763.53	-
Mega primavera galápagos	-	1,160.41
Geo Neisen Narel	7,049.13	-
Moncayo Cantos Juan Carlos	9,408.00	-
Silberstein Jan	6,003.08	-
Aerogal Aerolíneas Galápagos S. A.	5,385.67	2,931.88
Armas Almeida Roberto	10,548.45	11,443.47
Paque Pincay Guillermo	-	3,154.10
Ferretería Bodega Blanca S.A	-	3,352.14
Ganan Cando Hector Leopoldo	39,183.65	21,566.50
Miranda Balcazar Carlos	-	1,981.20
Red Mangroveinn S.A.	-	1,009.16
Tutitoal Cía. Ltda.	-	2,384.12
Otras menor valor	12,723.47	19,027.37
Total:	<u><u>111,234.22</u></u>	<u><u>68,010.35</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de servicios y suministros; están denominadas en dólares

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

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.

7.10 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.

Préstamos bancarios correspondientes a un financiamiento con entidades locales para inversiones en adecuaciones, con vencimientos hasta abril del 2.019 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 2.016 y 2.015.

Año 2.016

Nº Operación	Otorgado por	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
2031202-00	Banco Pichincha	4/30/14	210,000.00	10.19%	44,387.12	66,294.80
	Banco Guayaquil	10/6/15	22,779.63	11.23%	10,122.78	
1904078605	Banco Procredit	16/08/16	50,000.00	16.11%	15,748.74	27,724.97
1904079308	Banco Procredit	10/10/16	100,000.00	15.77%	30,883.76	61,868.95
	Banco Pichincha	19/10/16	90,000.00	0.05%	75,600.00	
Total:					176,742.40	155,888.72

Año 2.015

Nº Operación	Otorgado por	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
2031202-00	Banco Pichincha	4/30/14	210,000.00	10.19%	40,283.53	110,656.29
	Banco Guayaquil	10/6/15	22,779.63	11.23%	10,957.35	10,122.58
Total:					51,240.88	120,778.87

Ver siguiente página: 7.11 Pasivos por impuestos corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.11 Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Retenciones por pagar (i)	60,687.41	75,084.96
Total	<u>60,687.41</u>	<u>75,084.96</u>
(i)= Form. 104 noviembre 2.016	28,469.20	
Form. 104 diciembre 2.016	25,278.60	
Form. 103 retenciones 2.016	6,939.61	
Total:	<u>60,687.41</u>	

7.12 Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Sueldo por pagar	53,206.92	45,775.86
10% servicios	1,065.73	10,501.38
IESS por pagar	10,499.03	11,495.16
Sobregiro contable	279,018.74	119,736.95
Otras menor valor	29,744.06	10,186.01
Total:	<u>373,534.48</u>	<u>197,695.36</u>

7.13 Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Adventure Life Ecuador	9,520.00	-
Clientes sin identificación	105,410.50	-
Ecoamérica Tours	-	9,800.00
Trip Peru	6,978.06	1,782.12
Baque Pincay Guillermo	8,191.56	31,278.00
Pecherin Sergey	-	40,000.00
Cumming Jennifer	-	6,179.00
Ecoviajes Ecuador S.A.	39,146.52	26,105.40
Galápagos Direct Corp	8,226.60	11,648.80
Galacruises Expeditions Cía. Ltda.	4,241.24	24,368.20
Eigen Wijze Duikreizen	-	8,206.60
Expeditionstours S.A.	1,907.00	6,411.80
Otros de menor valor	31,492.14	54,612.85
Total:	<u>215,113.62</u>	<u>220,392.77</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)
7.14 Beneficios a empleados
Corrientes:

	Año 2.016	Año 2.015
Décimo tercero	3,415.18	3,417.08
Décimo cuarto	14,367.65	13,208.62
Total:	<u>17,782.83</u>	<u>16,625.70</u>

Año 2016	Saldo 31-12-2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2016
Décimo tercero	3,417.08	40,716.41	(40,718.31)	3,415.18
Décimo cuarto	13,208.62	23,524.22	(22,365.19)	14,367.65
	<u>16,625.70</u>	<u>116,759.08</u>	<u>(68,341.95)</u>	<u>17,782.83</u>

Año 2015	Saldo 31-12-2014	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2015
Décimo tercero	3,942.41	49,743.03	(50,268.36)	3,417.08
Décimo cuarto	11,537.55	21,707.14	(20,036.07)	13,208.62
	<u>15,479.96</u>	<u>71,450.17</u>	<u>(70,304.43)</u>	<u>16,625.70</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	Año 2.016	Año 2.015
Jubilación patronal	158,838.55	143,564.55
Desahucio	44,629.07	49,688.65
Total:	<u>203,467.62</u>	<u>193,253.20</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.016 y 2.015 son los siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

	Año 2.016	Año 2.015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de crecimiento de salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación	15.98%	14.76%
Vida laboral promedio remanente	7.38	7.46
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal, reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2016	Año 2015
Saldo inicial	143,565.00	88,927.00
Gastos operativos del período	8,889.00	5,816.00
Costo del servicio en el período actual	22,958.00	15,377.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,077.00)	(735.00)
Otros resultados integrales		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(3,496.00)	34,180.00
Saldo final	158,839.00	143,565.00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio, reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2016	Año 2015
Saldo inicial	49,688.00	27,489.00
Gastos operativos del periodo	3,404.00	1,759.00
Costo del servicio en el periodo actual	8,717.00	5,018.00
Beneficios pagados	-	(364.00)
Costos por servicios pasados	(4,894.00)	75.00
Otros resultados integrales		
(Ganancia) actuarial reconocida	(12,285.00)	15,711.00
Saldo final	<u>44,630.00</u>	<u>49,688.00</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.016, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	11,033.00	(9,996.00)	(10,456.00)	11,478.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	3,420.00	(3,081.00)	(3,222.00)	3,558.00

Ver siguiente página: 7.15 Impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.15 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:

	Año 2.016	Año 2.015
a.- Conciliación 15% trabajadores:		
Utilidad antes de deducciones	(99,721.85)	166,545.54
15% Participación trabajadores	-	(24,981.83)
b.- Conciliación impuesto a la renta:		
Utilidad antes de deducciones	(99,721.85)	166,545.54
(-) 15% Participación trabajadores	-	(24,981.83)
(+) Gastos no deducibles	236,772.50	39,705.86
Base Impositiva	137,050.65	181,269.57
c.- Conciliación a la renta:		
Impuesto a la renta causado	<u>30,151.15</u>	<u>39,879.30</u>
Anticipo determinado	29,040.83	23,739.42
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(10,602.18)	(9,529.89)
(-) Retenciones en la fuente	(15,284.92)	(13,755.92)
Impuesto a pagar	<u>4,264.05</u>	<u>16,593.49</u>

d.- Tasa impositiva

Durante el 2.016 y 2.015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del 22%, sobre las utilidades gravables correspondiente.

7.16 Patrimonio
Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Sucursal continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Sucursal, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.016, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por USD. 491,200.00 dividido en 491,200.00 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de USD 1 cada una. Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Socios	Valor Participaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Werner Kurt Silberstein	245,600.00	245,600.00	50%
Gabriele Silberstein	245,600.00	245,600.00	50%
	<u>491,200.00</u>	<u>491,200.00</u>	<u>100%</u>

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 2.015, este indicador es de 0.28 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.

d) Otros resultados integrales

La Compañía tiene efecto por otros resultados integrales para el 2.016 y 2.015 por un valor de \$ (10.321,00) y \$ (47.293,00) respectivamente.

e) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

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 2.016	Año 2.015
i. Utilidades retenidas	238,810.41	162,547.09
ii. Resultados acumulados NIIF	(29,530.02)	(29,530.02)
iii. Reserva de capital	170,410.20	170,410.20
Total:	379,690.58	303,427.27

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.

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 2.000), 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 2.011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

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.

7.17 Ingresos – composición

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

	Año 2.016	Año 2.015
Paquete turistico receptivo	104,385.42	2,269,267.79
Alimentos y bebidas	169,294.07	159,235.57
Habitaciones	287,349.07	384,339.67
Transporte marítimo	656,826.91	668,521.00
Transporte aéreo	298,853.81	255,148.75
Arriendos	1,974,941.02	3,600.00
Centro de buceo	-	1,604.36
Otros menor valor	587.66	2,861.21
Total:	<u>3,492,237.96</u>	<u>3,744,578.35</u>

7.18 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:

Composición del saldo	Año 2.016	Año 2.015
Habitaciones	200,529.23	286,956.03
Centro de buceo	138,292.00	63,537.18
Paquete turistico	1,164,530.98	1,131,747.22
Tikts	281,380.85	329,385.83
Area reseptiva	188,614.02	664,700.11
Depreciación (7.7)	39,982.71	34,340.81
Costo de ventas inventario	135,400.91	180,842.18
Otros menor valor	343,619.99	16,763.94
Total:	<u>2,492,350.69</u>	<u>2,708,273.30</u>

Ver página siguiente: 7.19 Gastos de administración – composición

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.19 Gastos de administración – composición

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

Composición de saldos:	Año 2.016	Año 2.015
Remuneraciones al personal	215,177.39	200,043.47
Aporte patronal + fondo reserva	38,576.89	35,046.13
Beneficios sociales	67,554.65	48,073.81
Gastos del personal	13,955.40	17,399.51
Servicios y comunicaciones	24,981.48	42,930.03
Mantenimiento y reparaciones	41,587.49	34,385.13
Honorarios	19,173.98	22,530.21
Participación trabajadores	-	24,981.83
Transporte	26,427.26	35,565.39
Seguros	19,088.75	14,870.25
Otros menor valor	147,557.51	44,150.01
Total:	614,080.80	519,975.77

7.20 Gastos de venta – composición

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

Composición de saldos:	Año 2.016	Año 2.015
Gastos personal	110,278.45	96,047.58
Aporte patronal + fondo de reserva	22,023.22	16,800.97
Beneficios sociales	9,275.89	8,001.54
Honorarios	76,753.18	49,350.01
Mantenimiento y reparaciones	36,587.49	24,542.54
Promoción y publicidad	13,799.99	13,526.51
Suministros y materiales	3,502.18	6,655.69
Depreciaciones (7.7)	25,909.59	21,318.97
Transporte	3,295.36	15,549.90
Ferías	21,435.41	10,258.12
Otros menor valor	143,784.60	51,283.48
Total:	466,645.36	313,335.31

Ver página siguiente: 7.21 Empresa en marcha

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

7.21 Empresa en marcha

Los Estados Financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación pasivos en el curso normal del negocio.

Según estos estados financieros, durante el año 2.016 la Compañía incurrió en pérdidas netas de \$ 129.872,98; estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

De acuerdo a la Gerencia, consciente del deterioro patrimonial que las pérdidas generan, consideran que las reservas patrimoniales soportan dichas pérdidas, y plantea al respecto lo siguiente:

- Hacer un control presupuestario en forma periódica, con el objeto de identificar desviaciones e implementar correcciones de forma oportuna;
- Hacer una planeación estratégica que fije un nuevo norte a la organización, determinando nuevos objetivos, estrategias, acciones y actividades con todos los empleados de la Compañía, establecido metas claras y concretas con plazos y responsables determinados;
- Durante los próximos 5 años alcanzar el punto de equilibrio económico de la empresa, depurando activos improductivos;
- Implementar un sistema de gestión integral que cuente con manuales, políticas y procedimientos respecto a la gestión comercial, económica y empresarial.

8. 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 2.016, 2.015 y 2.014, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

9. 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 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2.015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

10. Informe tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (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 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.

11. 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.

12. Eventos subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2.016 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Marzo 27 del 2.017), se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pueden tener un efecto significativo o requerir algún ajuste a los estados financieros, o implicar alguna revelación en los mismos:

- Los estados financieros al 31 de marzo de 2.017, la Compañía refleja una pérdida de USD 17.467,01.
- El índice de liquidez al 31 de diciembre del 2.016 indica que la Compañía dispone de USD 0,64 para cancelar USD 1,00.
- Con fecha 10 de abril de 2.017 mediante oficio No. DZ5-APNOIOE17-00000030-M el Servicio de Rentas Internas comunica :

Como parte de estas funciones, la Administración Tributaria se encuentra realizando el control, seguimiento y monitoreo de las variaciones en la recaudación de impuestos de su representada. Para este fin, se pone en su conocimiento que la información necesaria será solicitada mediante oficios debidamente notificados por la Administración Tributaria se comunicará mediante correo electrónico o vía telefónica. Para tal efecto, se solicita que se asigne una persona de su empresa, quien será responsable de proporcionar al funcionario responsable designado por la Administración Tributaria la información que se requiera. Se solicita confirmar el nombre de la persona designada de la compañía, la dirección de correo electrónico, el teléfono y extensión mediante carta suscrita por el Representante Legal de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (Expresado en USD)

- Según certificado de cumplimiento de obligaciones patronales del 13 de abril del 2.017, la Compañía registra obligaciones patronales por USD 26.851,88.
- En consulta realizada a la página web del Servicio de Rentas Internas, el 13 de abril del 2.017, la Compañía mantiene las siguientes deudas pendientes:

DEUDAS FIRMES

Impuestos	Intereses	Multa	Total
47,455.52	1,650.08	3,606.55	52,712.15

IMPUGNACIONES

Impuestos	Intereses	Recargo	Total
36,852.94	11,497.59	7,370.59	55,721.12

- Con fecha 7 de marzo del 2.017, Galextur Cía. Ltda. y el Sr Guillermo Baque Pincay, firman el “Contrato de Prestación de Servicios, representación y comercialización”. El Sr. Guillermo Baque Pincay otorga a favor de Galextur Cía. Ltda. a partir del 21 de marzo del 2.017, la representación, prestación de servicios, mercadeo y comercialización de los espacios disponibles del yate PINGÜINO EXPLORER (ASTREA), en forma individual o colectiva por el sistema de chárter del barco antes mencionado y bajo las condiciones del presente instrumento contractual. Con un plazo indefinido.

