

SERINATURA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

I. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	SERINATURA S.A.
RUC	2090004568001
Domicilio	Galápagos, Cantón Santa Cruz, Parroquia Santa Rosa, Km. 18 vía Baltra
Forma legal	Sociedad Anónima

La Compañía fue constituida el 5 de julio de 1998 con el nombre de SERINATURA CIA. LTDA. e inscrita en el registro mercantil el 7 de Septiembre de 1998 en la ciudad de Quito-Ecuador. Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 17 de enero de 2011, cambio su denominación a SERINATURA S.A.

La actividad principal de la Compañía es la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente la instalación y administración de establecimientos de alojamientos hoteleros y extra hoteleros, establecimientos de comidas y bebidas, actividades recreacionales, agencias de viaje, operadores de turismo, cruceros turísticos, transporte aéreo, pesca deportiva, buceo y transportación turística en general.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanzó a 56 y 60 empleados, respectivamente

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$4.838,377 y US\$4.838,620, respectivamente, mantiene una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 por US\$737,870. En adición, en los años 2014 y 2013, el flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación es negativo en US\$22,647 y US\$464,319, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los impuestos en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

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

ESPACIO EN BLANCO

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y

propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- b) **Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda, distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- c) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada

periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

- d) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 **Pasivos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las

obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer estas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

El costo o su valor neto realizable se determinan en base a las existencias determinadas en la toma física de inventarios al cierre del periodo descontando en valor de los consumos del mismo periodo.

2.8 Activos disponibles para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del periodo de un año desde la fecha de clasificación.

2.9 Propiedades y equipos

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedad, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el periodo en que se incurren.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con las vidas útiles según el peritaje de propiedad planta y equipo al que se sometió la compañía en el proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años promedio)</u>
Edificios	30
Maquinaria y equipos	5
Muebles y enseres	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	3
Vehículos	5

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

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

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo (o unidad generadora de efectivo) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el resultado del periodo, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en

años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del periodo, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

2.11 Costos por préstamos

Los principales préstamos que se reciben son de parte de los accionistas de la compañía, principalmente para capital de trabajo, estos préstamos no generan intereses y no tienen fecha límite de pago.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.12.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocidos legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;

- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera (no consolidado) y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.14.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a libranes a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.15.1 Servicios - Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada. Se reconocen en la fecha en que se prestan, en consecuencia no es un requisito indispensable que exista la factura comercial como respaldo, ya que se cuenta con otras herramientas en los casos que se amerite.

2.15.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.17 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.19 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014 Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIF	Mejoras anuales a las NIF Ciclo 2010 - 2012	limitadas
Modificaciones a las NIF	Mejoras anuales a las NIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una

tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios:

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.9.3.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas	3,300	3,300
Dépósitos en cuentas corrientes locales	44,192	75,071
Dépósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>539</u>	<u>18,044</u>
Total	48,031	96,415

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes del exterior	53,414	17,534
Clientes locales	<u>13,005</u>	<u>60,609</u>
Subtotal	<u>66,419</u>	<u>78,143</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	123,041	96,207
Compañía relacionada	26,688	-
Empleados	19,152	19,310
Tarjetas de crédito por cobrar	11,572	9,677
Otras	<u>35,489</u>	<u>48,761</u>
Subtotal	<u>215,942</u>	<u>174,155</u>
Total	<u>282,361</u>	<u>261,388</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Bebidas	15,408	16,854
Alimentos	7,346	6,922
Otros inventarios	<u>4,436</u>	<u>4,143</u>
Total	<u>27,190</u>	<u>27,921</u>

7. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Corresponde a dos salones valorados en US\$121,109 y US\$15,896, respectivamente, los cuales fueron valorados por un perito independiente contratado por la Compañía en el año 2011.

Desde el año 2011 hasta el año 2014, se ha analizado varias alternativas de acción sobre estos inmuebles, una de ellas fue la posible venta del Hotel, sin embargo, durante la marcha no se ha podido concretar. La Administración de la Compañía prevé que mediante los planes de venta en el año 2015 se concretará la venta de estos bienes.

ESPACIO EN BLANCO

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,143,436	7,092,112
Depreciación acumulada	<u>(703,588)</u>	<u>(588,183)</u>
Total	<u>6,439,848</u>	<u>6,503,929</u>

La clasificación de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Clasificación		
Terrenos	2,475,652	2,475,652
Edificios	3,861,929	3,861,929
Remodelación hotel en proceso	503,826	478,239
Muebles y enseres	139,008	133,741
Maquinaria y equipo	53,997	49,488
Vehículos	33,651	33,650
Equipo de computación	36,287	34,277
Construcciones en curso	25,136	25,136
Mantenimiento de vehículos	13,093	-
Otras propiedades y equipos	<u>858</u>	<u>-</u>
Total	<u>7,143,436</u>	<u>7,092,112</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Cuentas	Revalorización										
	Terrazas	Habitaciones	Hotel en proceso	Muebles y enseres	Muebles y equipos	Veículos	Equipo de computación (en U.S. dólares)	Construcciones en curso	Otros propiedades y equipos	Mantenimiento vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,475,632	1,661,929	316,726	122,980	49,436	33,651	32,367	25,136	-	-	6,027,028
Adquisiciones	-	-	161,413	561	-	-	4,929	-	-	-	166,903
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,475,632	1,661,929	478,139	133,741	49,436	33,651	34,272	25,136	-	-	7,092,112
Adquisiciones	-	-	45,387	3,267	4,529	-	2,019	-	658	13,093	49,737
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,582
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,475,632	1,661,929	523,526	139,008	53,965	33,651	36,291	25,136	858	13,093	7,149,436
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(322,822)	(37,073)	(18,639)	(11,960)	(11,960)	(22,718)	(447,112)				
Cambio de depreciación	382,624	(33,600)	48,278	-	-	9,261	(131,023)				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(40,198)	(104,681)	(7,361)	(11,960)	(11,960)	(13,457)	(176,135)				
Cambio de depreciación	(87,624)	(116,200)	(9,329)	(3,013)	(3,013)	(2,122)	(115,405)				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(127,822)	(220,881)	(16,690)	(14,973)	(14,973)	(15,579)	(291,540)				

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamo de accionista y total (1)	1,597,562	4,122,083
Clasificación:		
Corriente	-	-
No corriente	1,597,562	4,122,083
Total	1,597,562	4,122,083

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a acreditaciones realizadas por el accionista mayoritario en la cuenta bancaria que mantiene la Compañía en el Pacific National Bank, para capital de trabajo; dichas acreditaciones realizadas durante el año 2013 ascienden a US\$572,868.

Con fecha 16 de agosto de 2013, mediante comunicación enviada por parte del accionista Sr. Sir Jhon Madajski a la Gerente General de la Compañía, manifiesta su decisión de ceder US\$1,186,526 como cuentas por pagar en su favor a nombre de la Empresa Straiford Upontaym S.A.

La Compañía mediante acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas del 20 de agosto de 2013, resolvió recibir el acta de junta general universal y extraordinaria del 27 de junio de 2012 donde se decidió aumentar el capital social de la Compañía por US\$1,061,390, con cargo a las cuentas por pagar al accionista mayoritario, asimismo, en el acta del año 2013 se decidió aumentar el capital de la Compañía por un valor de US\$2,326,521, mediante compensación de créditos por parte de los accionistas; el mencionado aumento de capital se realizó en el año 2014 (Ver Nota 15).

Al 31 de diciembre del 2014, según comunicación recibida de parte del accionista minoritario Sr. Sir Jhon Madajski, la Compañía realizó la condonación de US\$198,000, disminuyendo el saldo de la cuenta por pagar y reconociendo un ingreso por el mencionado valor.

ESPACIO EN BLANCO

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	77,352	61,569
Proveedores del exterior	19,782	20,075
Subtotal	<u>97,134</u>	<u>81,644</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	317,655	347,023
Provisiones	15,770	-
Tarjetas de crédito	-	298
Otras cuentas por pagar	7,139	-
Subtotal	<u>340,564</u>	<u>347,321</u>
Total	<u>437,698</u>	<u>428,965</u>

11. IMPUESTOS

11.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA	41,281	52,262
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	31,530
Total	<u>41,281</u>	<u>83,792</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	11,120	18,666
Impuesto a la renta por pagar	6,217	5,684
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,483	3,414
Total	<u>20,820</u>	<u>27,764</u>

11.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la renta	107,169	(692,242)
<i>Menos</i>		
Participación a trabajadores	16,075	-
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	136,541	-
<i>Más</i>		
Gastos no deducibles	458,407	283,885
Base imponible	412,960	(408,357)
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	90,851	45,628
Anticipo a liquidar en el año	51,405	42,332

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$42,332; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$90,851. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$90,851.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2005 y son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones del 2006 al 2014.

11.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldo al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
Año 2014			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	17,175	1,322	18,497
Año 2013:			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	14,892	2,283	17,175

11.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

Ingresos Gravados

Se consideran ingresos de fuente ecuatoriana y por lo tanto gravados con el Impuesto a la Renta los provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- Si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- La ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones, será considerada como ingreso gravado con el Impuesto a la Renta. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles no estarán gravados con Impuesto a la Renta, siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- Los rendimientos por depósitos a plazo fijo pagos por las instituciones financieras nacionales a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija realizadas por sociedades, se encuentran gravados con Impuesto a la Renta.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", tendrán una exoneración de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de Gastos

- No será deducible el gasto por depreciación de activos revaluados.
- Las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país, tendrán una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años.
- Se establecen nuevas condiciones para la eliminación de los créditos incobrables.
- Mediante reglamento se establecerán límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, los casos y condiciones determinados en el Reglamento.
- No serán deducibles las pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

ESPACIO EN BLANCO

Utilidad en la Enajenación de Acciones

- El cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital será como sigue:
 - El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- La tarifa general del Impuesto a la Renta es del 22%, no obstante la tarifa se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Se establece un Impuesto Único para el sector bananero que oscila entre el 25% y 2%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúan por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
 - El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
 - El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
 - En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá tomar en cuenta el valor del revalor de los activos por aplicación de las NIIF, tanto en el rubro del activo y como en el patrimonio.
- Se excluyen del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación.

tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**
 - Se establece como hecho generador de este impuesto a la "tenencia de inversiones en el exterior".
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del ISD únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
 - Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	162,112	109,435
Participación a trabajadores	16,075	-
Otras	<u>9,285</u>	<u>17,642</u>
Total	<u>187,472</u>	<u>127,077</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	16,075	-
Pagos efectuados	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>16,075</u>	<u> </u>

ESPACIO EN BLANCO

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	71,970	60,575
Costo de los servicios del período corriente, neto	6,518	11,395
Saldos al fin del año	78,488	71,970

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa(s) esperada del incremento de pensiones	17.76	8.90

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando

límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.3 Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como, riesgo del precio de materia prima y concentración de clientes.

Riesgo precio de compra de materia prima: En el sector de hotelería el precio de los suministros e insumos está determinado por las fluctuaciones del mercado. La Compañía ha establecido una política de crédito y forma de pago con sus principales proveedores de materia prima para mejorar las condiciones de negociación. Para los proveedores de suministros existe una política de crédito de hasta 30 días plazo.

Concentración de clientes: La compañía mantiene diversificación de sus ventas y cuentas por cobrar, entre los más representativos detallamos a continuación:

- a. Abercrombie & Kent Ecuador
- b. Abercrombie & Kent Perú
- c. Inca Floats
- d. GTC Galapagos
- e. Blue Paralell
- f. Empresa Turística Internacional
- g. Abba Travel
- h. Andando Tours
- i. Entre otras

Concentración de proveedores: Las características turísticas de Galápagos, ciudad en la que presta la compañía sus servicios hace que exista mucha variedad de proveedores por lo que se puede tener y contar con una amplia gama de alternativas, además que se analiza el tipo de proveedor a elegir en función al tipo de servicio requerido.

14.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. Sin embargo la compañía no tiene riesgo de crédito debido a las negociaciones anticipadas con los clientes.

ESPACIO EN BLANCO

14.5 Riesgo de liquidez

La Dirección Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para ello. En casos excepcionales cuando las condiciones así lo ameritan, los socios inyectan capital de trabajo para el adecuado desenvolvimiento de las actividades.

14.6 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía mantiene un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto, considerando la industria y los mercados en los que opera.

14.7 Riesgo ambiental

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, en general, se contabilizan como gasto del ejercicio que se incurren.

15 PATRIMONIO

Capital Social: El capital social autorizado consiste de 9,507,509 y 7,180,988 acciones de US\$1 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

La Compañía mediante acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas del 20 de agosto de 2013, decidió aumentar el capital de la Compañía por un valor de US\$2.326.521 mediante compensación de créditos por parte de los accionistas, para lo cual tomó US\$1.186.526 de la cuenta por pagar a favor del accionista Stratford Uponavon S. A. y US\$1.139.995 de la cuenta por pagar a nombre del accionista Sr. Sir John Madejski.

Según escritura pública del 30 de agosto de 2013 y mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. SC-INC-DNASD-SAS-14 del 09 de abril de 2014, se aprueba el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$2.326.521 y se reforma el estatuto social, quedando el capital suscrito en US\$9.507.509. Dicha escritura fue inscrita en el registro mercantil del Cantón Santa Cruz el 03 de junio de 2014.

Con fecha 09 de junio de 2014, según comunicación enviada a la Gerente General por parte del Sr. Juan Manuel Marchán Maldonado, Apoderado del accionista Sr. Sir Robert John Madejski, informa que el Sr. Madejski cede en favor de la Compañía Buck Real Estate Inc., la totalidad de sus acciones dentro del capital social de Serinatura S.A. y que corresponde a 4.658.679 acciones de US\$1 valor nominal unitario. La transferencia incluye todos los derechos inherentes a las acciones, inclusive el de recibir dividendos y participar sobre utilidades y reservas no distribuidas.

ESPACIO EN BLANCO

16 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Habitaciones	2,116,358	1,292,995
Alimentos y bebidas	274,694	165,740
Sala VIP	400	174
Otros	<u>1,393</u>	<u>425</u>
Total	<u>2,393,045</u>	<u>1,459,334</u>

Un resumen de los ingresos de la Compañía por localidad es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de servicios locales	490,339	771,680
Ingresos provenientes de servicios del exterior	<u>1,902,706</u>	<u>687,654</u>
Total	<u>2,393,045</u>	<u>1,459,334</u>

17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,806,615	1,589,821
Gastos de ventas	190,768	177,746
Gastos de administración	<u>507,341</u>	<u>422,757</u>
Total	<u>2,504,924</u>	<u>2,190,324</u>

Un detalle de gastos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Promoción y publicidad	18,218	45,775
Gastos por sueldos, salarios y demás remuneraciones	47,032	38,402
Aportes a la seguridad social	8,790	9,217
Honorarios, comisiones y dietas	13,800	8,600
Gastos de viaje	8,430	6,957
Beneficios sociales e indemnizaciones	7,587	6,511
Transporte	20,950	5,033
Servicios básicos	1,065	1,145
Arrendamientos	-	1,080
Gasto planes de beneficios a empleados	752	1,007
Continúa...	<u>126,624</u>	<u>123,727</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Continuación</i>	126,624	123,727
Seguros	519	428
Gastos de gestión	499	63
Otros	<u>63,126</u>	<u>53,528</u>
Total	<u>190,768</u>	<u>177,746</u>

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por sueldos, salarios y demás remuneraciones	133,227	129,859
Beneficios sociales e indemnizaciones	85,697	62,326
Mantenimiento y reparaciones	69,112	38,762
Impuestos	34,621	34,767
Honorarios, comisiones y dietas	81,041	32,155
Aportes a la seguridad social	26,815	22,844
Transporte	9,761	16,667
Seguros	21,340	13,269
Arrendamientos	11,200	9,720
Servicios básicos	5,277	6,138
Gasto planes de beneficios a empleados	3,760	4,029
Gastos de gestión	1,152	863
Gastos de viaje	19	-
Notarios y registradores mercantiles	112	779
Combustible	-	21
Depreciación propiedades y equipos	-	-
Otros	<u>24,207</u>	<u>30,558</u>
Total	<u>507,341</u>	<u>422,757</u>

18 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones bancarias locales	4,761	3,826
Comisiones bancarias del exterior	-	-
Intereses para financiamiento de vehículos y otros	-	0
Total	<u>4,761</u>	<u>3,826</u>

ESPACIO EN BLANCO

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 13 de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 13 de abril de 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta Directiva sin modificaciones.