

# **FILIBON S.A.**

Informe de los Auditores Independientes  
por el Año Terminado el 31 de Diciembre  
del 2017

**FILIBON S.A.****ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

## Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al valor agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares
S.A.	Sociedad Anónima
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board of Accountants
IR	Impuesto a la Renta
CFN	Corporación Financiera Nacional

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
FILIBON S.A.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FILIBON S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de FILIBON S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de FILIBON S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de FILIBON S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otro auditor independiente, emitiendo una opinión sin salvedades con fecha 15 de abril del 2017.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

### **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

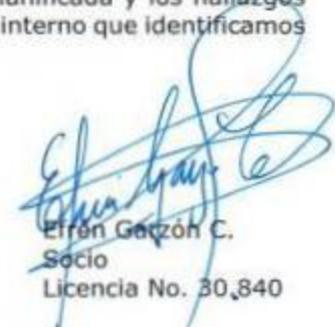
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



GAREF CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Abril 18, 2018  
SCVS-RNAE-954

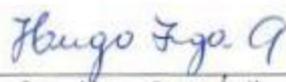


Efrén Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30,840

**FILIBON S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco y equivalente de efectivo	4	7,947	6,480
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	14,255	90,440
Inventarios	6	6,002	55,563
Activos por impuestos corrientes	11	1,937	31,913
Otros Activos		<u>12,214</u>	<u>16,118</u>
Total activos corrientes		42,355	200,514
ACTIVO NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo, neto	8	1,946,097	2,030,097
Otros activos	7	960,000	960,000
Activos por Impuesto diferido	11	<u>18,985</u>	<u>18,985</u>
Total activos no corrientes		2,925,082	3,009,082
TOTAL		<u>2,967,437</u>	<u>3,209,596</u>

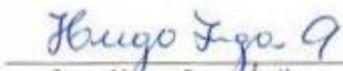
Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Santiago Dunn Suarez  
Representante Legal  
Ing. Hugo Inga Ávila  
Contador

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario		27,816	30,291
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,062,815	1,087,719
Obligaciones acumuladas	10	128,624	117,847
Pasivos por impuestos corrientes	11	<u>132,262</u>	<u>170,867</u>
Total pasivo corriente		1,351,517	1,406,724
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	28,822	271,366
Obligaciones por beneficios definidos	12	124,663	115,832
Total pasivos no corrientes		153,485	387,198
Total pasivos		1,505,002	1,793,922
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	4,000	4,000
Reserva legal		28,934	15,644
Resultados acumulados		<u>1,429,501</u>	<u>1,396,030</u>
Total patrimonio		1,462,435	1,415,674
<b>TOTAL</b>		<b><u>2,967,437</u></b>	<b><u>3,209,596</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Santiago Dunn Suarez  
 Representante Legal

  
 Ing. Hugo Inga Avila  
 Contador

**FILIBON S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

	<b>Notas</b>	<b>2017</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>2016</b>
INGRESOS	15	2,690,388	2,830,200
COSTO DE VENTAS		(2,038,461)	(1,973,251)
MARGE BRUTO		651,927	856,949
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos administrativos y ventas	16	(573,751)	(682,305)
Gastos financieros		<u>(3,767)</u>	<u>(4,257)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		74,409	170,387
Impuesto a la renta	11	(27,648)	(37,485)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>46,761</u>	<u>132,902</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sr. Santiago Durni Suarez  
Representante Legal

  
Ing. Hugo Inga Ávila  
Contador

**ELIBON S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			... (en U.S. Dólares) ...	
DICIEMBRE 31, 2016	4,000	15,644	1,396,030	1,415,674
Apropiación reserva legal		13,290	(13,290)	
Resultado del ejercicio	—	—	<u>46,761</u>	<u>46,761</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>4,000</u>	<u>28,934</u>	<u>1,429,501</u>	<u>1,462,435</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sr. Santiago Dunn Suarez  
Representante Legal

  
Ing. Hugo Inga Avila  
Contador

**FILIBON S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE del 2017**

---

**2017**  
**(en U.S. dólares)**

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes y otros 2,766,573  
Pagado a proveedores, empleados e impuestos (2,765,106)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,467

BANCO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

Incremento neto durante el año 1,467  
Saldos al comienzo del año 6,480

SALDOS AL FIN DEL AÑO 7,947

*(Continúa...)*

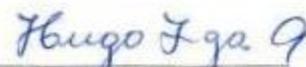
---

**FILIBON S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****2017**  
(en U.S. dólares)**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Resultado del ejercicio	<u>46,761</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:	
Depreciación de propiedad y equipo	84,000
Provisión obligaciones por beneficios definidos	8,831
Participación trabajadores	13,131
Impuesto a la renta	<u>27,648</u>
Total ajustes	<u>133,610</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	76,185
Inventarios	49,561
Impuestos	(8,629)
Otros activos	3,904
Sobregiro bancario	(2,475)
Cuentas por pagar comerciales	(308,227)
Obligaciones acumuladas	<u>10,777</u>
Total	(178,904)
Flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,467</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Santiago Dunn Suarez  
Representante Legal

  
Ing. Hugo Inga Avila  
Contador

## **FILIBON S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía FILIBON S.A. se constituyó el 30 de julio de 1987 en Guayaquil- Ecuador. El domicilio principal de la compañía donde se desarrolla sus actividades es el cantón Samborondón Km 1.5, Edificio Samborondón Business Center piso 3. La actividad principal de la compañía es dedicarse a actividades de agencia de viajes.

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

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)

**2.2 Moneda Funcional** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. 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. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S.

dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Banco y equivalente de efectivo.** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

**2.5 Inventarios.** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El inventario corresponde principalmente a víveres frescos y secos para la atención y consumo de los clientes a bordo durante el crucero.

**2.6 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- (1) **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** - Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

- (2) **Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la compañía es hasta 30 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- (3) **Baja en cuenta de los activos financieros** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.7 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- (1) **Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero

para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

- (2) **Baja en cuenta de los pasivos.** – Se da únicamente cuando sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

## 2.8 Propiedad y Equipo

- (1) **Medición en el momento del reconocimiento** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

- (2) **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las naves y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- (3) **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de la Nave se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Nave	23

- (4) **Retiro o venta de equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.10 Provisiones** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## 2.11 Beneficios a trabajadores

### 2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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 o abono a otro resultado integral, en el período en el 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 período.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**2.12 Impuestos** - 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** - 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.12.2 Impuestos diferidos** - 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.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos por causa de 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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

**2.12.3 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Prestación de servicios de cruceros.** – Los ingresos son generados a base de la venta de servicios de cruceros incluyendo el transporte y alojamiento de los clientes.

**2.14 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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.

**2.16 Estimaciones contables** - 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 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

***Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados***

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales

contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el período en que se prestan los servicios relacionados.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

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 Deterioro de activos.** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 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. Este supuesto utilizado 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 reportado 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, instalaciones y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

**3.4 Valuación de los instrumentos financieros.** - Como se describe en la Nota 13, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 13 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

**3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4. BANCO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Banco	1,467	
Inversión temporal	<u>6,480</u>	<u>6,480</u>
Total	<u>7,947</u>	<u>6,480</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados		1,522
Anticipo a proveedores	14,255	5,557
Otros	<u>          </u>	<u>83,361</u>
Total	<u>14,255</u>	<u>90,440</u>

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente víveres frescos y secos para el consumo y atención de los clientes a bordo durante los cruceros.

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente los cupos autorizados que mantiene a la actualidad la compañía para realizar actividades de turismo en las Islas Galápagos como base a los correspondientes permisos que se requieren.

## 8. PROPIEDAD Y EQUIPO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,484,932	3,484,932
Depreciación acumulada	(1,538,835)	(1,454,835)
Total	<u>1,946,097</u>	<u>2,030,097</u>

Los movimientos fueron, como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,454,835
Depreciación	<u>(84,000)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,538,835</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores	109,405	104,196

*Compañías relacionadas:*

Turismo Amonra S.A.	80,000	
Ecoventura S.A.		119,761
Selvaventura S.A.	<u>28,822</u>	<u>151,606</u>
Subtotal	108,822	271,367

*Otras cuentas por pagar:*

Anticipo de clientes	843,699	878,455
Otros	<u>29,711</u>	<u>105,067</u>
Subtotal	873,410	983,522

Total	<u>1,091,637</u>	<u>1,359,085</u>
-------	------------------	------------------

*Clasificación:*

Corriente	1,062,815	1,087,719
No corriente	<u>28,822</u>	<u>271,366</u>

Total	<u>1,091,637</u>	<u>1,359,085</u>
-------	------------------	------------------

**10. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	. . . Diciembre 31 . . .	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	73,359	44,674
IESS por pagar	41,769	43,105
Participación trabajadores	<u>13,496</u>	<u>30,068</u>
Total	<u>128,624</u>	<u>117,847</u>

**11. IMPUESTOS**

**11.1 Activos del año corriente-** Un resumen es como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de IVA	1,745	4,265
Retenciones en la Fuente	192	
Anticipo de IR	—	<u>27,648</u>
Total	<u>1,937</u>	<u>31,913</u>

**11.2 Pasivos del año corriente-** Un resumen es como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones al Imp. Valor Agregado	53,559	52,422
Retenciones en la Fuente	78,703	109,567

Impuesto a la Renta por pagar		8,878
Total	<u>132,262</u>	<u>170,867</u>

**11.3 Activos por impuesto diferido** - un resumen es como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto diferido	<u>18,985</u>	<u>18,985</u>

**11.4 Conciliación Tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.** –

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31 <u>2017</u> (en U.S. dólares)
Utilidad gravable	74,409
<i>Partidas conciliatorias:</i>	
Gastos no deducibles	51,775
Otras rentas exentas e ingresos no objetos de impuestos	<u>(512)</u>
Base Imponible	125,672
Tasa de Impuesto	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados <b>(1)</b>	<u>27,648</u>

**(1)** 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.

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.

**11.5 Aspectos tributarios:**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes,

constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000) que no haya pasado por el sistema de bancarización.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	85,675	79,986
Desahucio	<u>38,988</u>	<u>35,846</u>
Total	<u>124,663</u>	<u>115,832</u>

**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 IESS.

**Bonificación por desahucio.** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 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 de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

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

**13.1.1 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La compañía, maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía, La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, y obteniendo garantías con el propósito de mitigar el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**13.1.3 Riesgo de capital** - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros**-El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Banco y equivalente de efectivo, nota 4	7,947	6,480
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 5	<u>14,255</u>	<u>90,440</u>
Total	<u>22,202</u>	<u>96,920</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 9	<u>1,091,637</u>	<u>1,359,085</u>

13.3 **Valor razonable de los instrumentos financieros**- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 14. PATRIMONIO

14.1 **Capital social** - Representa 4,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, todas ordinarias y nominativas. Un detalle de su conformación, al 31 de diciembre del 2017, es el siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
ECOVENTURA S.A.	0.04	0.04	0.01
OPERGAL S.A.	<u>3,999.96</u>	<u>3,999.96</u>	<u>99.99</u>
Total	<u>4,000.00</u>	<u>4,000.00</u>	<u>100.00</u>

14.2 **Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 **Resultados acumulados** - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

#### 15. INGRESOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios de cruceros, bar, boutique y equipos	2,689,876	2,829,534
Otros ingresos	<u>512</u>	<u>666</u>
Total	<u>2,690,388</u>	<u>2,830,200</u>

#### 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	171,880	178,100
Aportes a la seguridad Social	33,788	36,475
Beneficios Sociales	37,150	45,529
Depreciación	84,000	84,000
Alquiler	3,603	8,087
Movilización y transporte	12,695	9,202
Reembolso de gastos	90,015	136,205
Impuestos, tasas y contribuciones	48,766	11,297
Gastos de Asesoría	50,196	54,872
Gastos de Viáticos	990	38,484
Reparaciones y Mantenimiento	11,777	21,655

Servicios Básicos	11,330	8,809
Suministros y Materiales	2,478	7,100
Participación trabajadores	13,131	30,068
Otros gastos	<u>1,952</u>	<u>12,422</u>
Total	<u>573,751</u>	<u>682,305</u>

#### **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (abril 18 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y serán presentados a los accionistas para su aprobación definitiva, En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.

---