



ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

ETICA Empresa Turística Internacional C.A.

Quito, 22 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de ETICA Empresa Turística Internacional C.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales separados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de ETICA Empresa Turística Internacional C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros separados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



ETICA Empresa Turística Internacional C.A.
Quito, 22 de marzo del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ETICA Empresa Turística Internacional C.A., al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.
6. Los estados financieros de ETICA Empresa Turística Internacional C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 10 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

PRISCILA PERIBUENE GÓMEZ

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

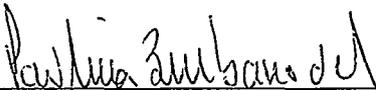
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

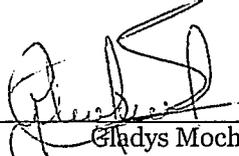
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> (Reestructurado)
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	351,993	1,390,312
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2,377,939	2,108,219
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	2,203,973	7,775,509
Impuestos por recuperar	14	4,026,316	1,385,134
Inventarios	7	1,937,226	2,394,659
Otros activos	8	555,369	544,451
Total activos corrientes		<u>11,452,816</u>	<u>15,598,284</u>
Activos disponibles para la venta		<u>2,565,015</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	84,104	811,371
Inversiones en subsidiarias	9	17,258,280	17,449,790
Otras inversiones	9	401,955	185,881
Propiedades y equipos	10	28,030,891	10,675,162
Activos intangibles		382,692	372,838
Otros activos		26,129	109,119
Total activos no corrientes		<u>46,184,051</u>	<u>29,604,161</u>
Total activos		<u>60,201,882</u>	<u>45,202,445</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Paulina Burbano De Lara
 Representante Legal


 Gladys Mochas
 Contadora General

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

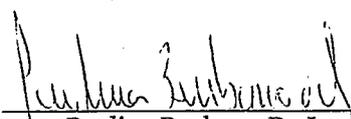
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

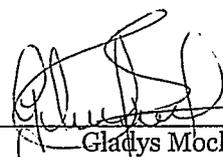
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> (Reestructurado)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	11	3,917,406	2,310,241
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	15,482,666	10,416,564
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	4,255,489	2,833,241
Otros impuestos por pagar	14	276,275	205,172
Impuesto a la renta por pagar	14	363,336	120,161
Beneficios a empleados	15	965,082	847,396
Total pasivos corrientes		<u>25,260,254</u>	<u>16,732,775</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	11	7,484,681	5,415,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	3,250,106	1,327,527
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	3,367,353	2,606,071
Impuesto a la renta diferido	14	994,815	1,170,785
Total pasivos no corrientes		<u>15,096,955</u>	<u>10,519,383</u>
Total pasivos		<u>40,357,209</u>	<u>27,252,158</u>
PATRIMONIO			
Capital social		14,594,081	14,594,081
Reserva legal		523,245	292,581
Resultados acumulados		4,727,347	3,063,625
Total patrimonio		<u>19,844,673</u>	<u>17,950,287</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>60,201,882</u>	<u>45,202,445</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Paulina Burbano De Lara
 Representante Legal

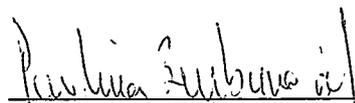

 Gladys Mochas
 Contadora General

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios prestados		54,208,918	47,456,982
Costo de los servicios prestados		<u>(40,590,994)</u>	<u>(35,943,213)</u>
Utilidad bruta		13,617,924	11,513,769
Gastos de ventas	17	(3,909,409)	(3,071,654)
Gastos de administración	17	<u>(6,640,827)</u>	<u>(5,839,982)</u>
Utilidad operacional		3,067,688	2,602,133
Gastos financieros, netos	18	(960,361)	(509,464)
Otros ingresos, netos	19	<u>1,045,357</u>	<u>85,113</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,152,684	2,177,782
Impuesto a la renta	14	<u>(846,039)</u>	<u>(499,658)</u>
Utilidad neta del año		2,306,645	1,678,124
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: (Pérdidas) ganancias actuariales		<u>(412,259)</u>	<u>270,757</u>
Resultado integral del año		<u><u>1,894,386</u></u>	<u><u>1,948,881</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Paulina Burbano De Lara
Representante Legal



Gladys Mochas
Contadora General

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Reservas de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Resultados	Tota
					Otros resultados integrales		
Saldos al 1 de enero del 2014	14,594,081	220,326	147,648	1,921,775	191,933	(1,074,357)	16,001,406
Apropiación de reserva legal	-	72,255	-	-	-	(72,255)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	270,757	1,678,124	1,948,881
Saldos al 31 de diciembre del 2014	14,594,081	292,581	147,648	1,921,775	462,690	531,512	17,950,287
Apropiación de reserva legal	-	230,664	-	-	-	(230,664)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	(412,259)	2,306,645	1,894,386
Saldos al 31 de diciembre del 2015	14,594,081	523,245	147,648	1,921,775	50,431	2,607,493	19,844,673

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Paulina Burbano De Lara
Representante Legal

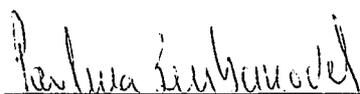

Gladys Mochas
Contadora General

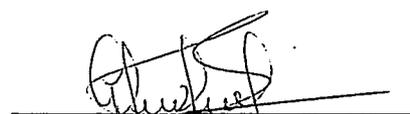
ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		3,152,684	2,177,782
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	2,307,315	2,337,475
Amortización de activos intangibles		267,030	242,485
Deterioro de inversiones en subsidiarias	9	340,737	-
Participación a trabajadores en las utilidades	14	556,356	392,260
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	779,164	449,572
		<u>7,403,286</u>	<u>5,599,574</u>
Reclasificación de resultados en inversiones en subsidiarias (*)	18	(656,324)	(405,871)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(269,720)	(257,960)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,219,121	(1,841,227)
Impuestos por recuperar		(2,641,182)	(513,831)
Inventarios		457,433	(929,305)
Otros activos		72,072	(58,755)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		5,066,102	2,063,362
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,378,716	964,911
Beneficios a empleados		(868,813)	(531,267)
Impuestos por pagar		(496,428)	(1,118,828)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>14,664,263</u>	<u>2,970,803</u>
Pago de intereses financieros		(790,547)	(808,999)
Pago de intereses por préstamos accionistas		(235,905)	(3,224)
Impuesto a la renta	14	(211,301)	(330,765)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>13,426,510</u>	<u>1,827,815</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Aportes de capital entregados a subsidiarias		(149,227)	8,732
Dividendos recibidos de subsidiarias (*)	18	656,324	405,871
Otras inversiones		(216,074)	-
Adquisiciones de propiedad y equipos	10	(22,228,059)	(2,310,841)
Adquisiciones de activos intangibles		(276,884)	(261,117)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(22,213,920)</u>	<u>(2,157,355)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de préstamos bancarios		6,633,333	3,015,000
Efectivo pagado por préstamos bancarios		(2,315,794)	(1,273,120)
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(338,499)	(545,501)
Efectivo recibido de compañías relacionadas		7,150,000	500,000
Efectivo pagado a compañías relacionadas		(3,868,302)	(400,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>7,260,738</u>	<u>1,296,379</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,526,672)	966,839
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,390,312</u>	<u>423,473</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>(136,360)</u>	<u>1,390,312</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Paulina Burbano De Lara
Representante Legal


Gladys Moohas
Contadora General

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

ETICA Empresa Turística Internacional C.A. (en adelante “la Compañía”) es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 29 de enero 1970. La Compañía es una subsidiaria de Metrocorp International y su domicilio principal es Av. de Las Palmeras N45-74 y de Las Orquídeas.

La Compañía pertenece al Grupo Futuro S.A. GRUFUSA quien es su principal accionista. Los accionistas en su mayoría son de nacionalidad ecuatoriana.

La principal actividad de la Compañía es la promoción del turismo nacional e internacional mediante la realización de cruceros hacia y en la Provincia de Galápagos en Ecuador. Durante los años 2015 y 2014 operó los buques Santa Cruz I e Isabela II. A partir de octubre del 2015 operó el buque Santa Cruz II reemplazando al buque Santa Cruz I en el cual se presenta como activo disponible para la venta.

La Compañía en el mes de junio del 2014 realizó el dique (reparaciones mayores que se efectúan a las embarcaciones cada 2 años) a la embarcación Isabela II y en los meses de junio a septiembre del 2013 a la embarcación Santa Cruz I.

El 11 de agosto del 2014 el Directorio aprobó la compra del barco Santa Cruz II conocido como Mare Australis por US\$11,500,000 (Santa Cruz II) el cual fue financiado hasta noviembre del 2016, para reemplazar a la embarcación Santa Cruz I que se encontraba operando por 35 años; así como una inversión adicional en adecuaciones al nuevo barco por US\$4,000,000 y el pago de Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$1,300,000. El financiamiento de la compra del barco fue a través de la compensación de las cuentas por cobrar a Metropolitan Touring International por US\$4,500,000 realizada hasta julio del 2015. Las adecuaciones y el IVA se financiaron a través de sus operaciones, financiamiento de accionistas y préstamos bancarios.

El 27 de marzo del 2015, el barco Mare Australis llegó al Ecuador y según el cronograma de trabajo inició sus operaciones el 11 de octubre del 2015. Esta embarcación dispone del mismo número de ocupaciones de la embarcación Santa Cruz I; sin embargo, permitirá ofrecer a los pasajeros un mejor servicio. El monto activado incluido adiciones y otras reparaciones ascendió a US\$21,615,070. Adicionalmente, la Compañía durante el año 2015 contrató un trader que se encargará de la venta de la embarcación Santa Cruz I.

Durante el año 2015, la Compañía por cada salida de sus embarcaciones prestó sus servicios a 6,061 (2014: 5,886) pasajeros en las embarcaciones Santa Cruz I y II, y 2,792 (2014: 2,545) pasajeros en la embarcación Isabela II.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza a 360 y 368 empleados respectivamente.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no originará efectos importantes en las operaciones de la Compañía por cuanto la comercialización de los productos se realiza en mercados internacionales, principalmente Estados Unidos y Reino Unido. Sin embargo, debido a la apreciación del dólar, lo cual encarece nuestro producto en algunos mercados, principalmente los europeos, ha llevado a la Administración a reformular el mix de mercados en los que coloca su producto.

Por otro lado, el encarecimiento de productos alimenticios, bebidas y materiales de mantenimiento tendrán efecto en el incremento del costo de operación, por lo que el estricto control de estos es indispensable.

Durante el año 2015 las acciones comerciales estuvieron orientadas a consolidar y estabilizar el volumen de ventas a través de un manejo detallado el inventario, así como de la depuración del portafolio de clientes y contratos, buscando maximizar la rentabilidad total. Los principales ejes de trabajo 2015 se orientaron a mantener los niveles de ocupación, dando como resultado que el año 2015 cerró con una ocupación promedio en barcos de 86.8%, resultando en un crecimiento real del 6% en número de noches colocadas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de ETICA Empresa Turística Internacional C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido preparados y aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha 22 de marzo del 2015 y serán puestos a consideración de los Accionistas y a la Junta General de Directores para su aprobación definitiva.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 27	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero de 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero de 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero de 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a montos adeudados por la venta de paquetes turísticos en cruceros a las Islas Galápagos realizados principalmente en las embarcaciones de la Compañía y prestación de servicios de Land Tours y la administración de las embarcaciones Islander y Endeavour, en los cuales la Compañía es la operadora así como servicios de logística y abastecimiento. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente montos adeudados por la venta de paquetes turísticos en cruceros a las Islas Galápagos realizados principalmente en las embarcaciones de la Compañía, abastecimiento de inventarios necesarios para sus operaciones, reembolso de gastos y asesorías administrativas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días. Se incluyen también préstamos recibidos para capitalización de las regionales los cuales generan intereses.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos bancarios y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados que corresponden a préstamos bancarios utilizados en el financiamiento de sus operaciones y se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales para la operación de los tours en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos por necesidades de financiamiento de operación y que generan interés. Los servicios hoteleros, alquiler de la embarcación, compra de combustibles, reembolsos de gastos y otros servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en 90 días plazo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 270 días o más, en razón de que la experiencia histórica de la Compañía establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 270 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad entre 60 y 270 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de dichos inventarios en la prestación de servicios. Adicionalmente incluye el costo de los servicios para los que la entidad aún no ha reconocido el ingreso del servicio correspondiente. Las importaciones en tránsito y correspondientes a repuestos principalmente se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere el valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. En dicha provisión se considera también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación principalmente.

2.6 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias, empresas en que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, se muestran al costo de adquisición. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado integral cuando surge el derecho a recibirlo.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	30 - 60
Equipo flotante	25 - 38
Dique	2 - 10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación y comunicación	3 - 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

Los principales intangibles que tiene la Compañía corresponden a software (sistemas Viajero, JD Edwards, ADAMS y Titán) así como licencias con vida útil de 1 a 5 años utilizada para el cálculo de la amortización.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente. ETICA Empresa Turística Internacional C.A., aplica el 25% y 22% después del análisis realizado.

En el año 2014 las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) 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 y de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% (2014: 6.54%). Ver Nota 16.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11. La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14.1 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del mismo, y corresponden a los siguientes:

- i) Ingresos por cruceros: Representan los ingresos generados por la venta de paquetes turísticos en cruceros en las Islas Galápagos realizados principalmente en las embarcaciones de la Compañía.
- ii) Ingresos por servicios: Corresponde principalmente a los ingresos generados en la prestación de los servicios de Land Tours, Chiva Express y la administración de las embarcaciones Islander y Endeavour, en los cuales la Compañía es la operadora.

2.14.2 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.3 Ingreso por dividendos

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.

2.14.4 Ingreso por intereses

Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.15 Costos y gastos

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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 los resultados.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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.
- Valuación de los instrumentos financieros: 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 sus activos y pasivos financieros.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración del riesgo de la Compañía. El Directorio ha creado el Comité de Gestión (formado por las Gerencias de Área y liderado por la Presidencia de la Compañía), el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

administración del riesgo de la Compañía. Este Comité se reúne semanalmente e informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Gestión de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración del riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

La exposición actual de la Compañía al riesgo del flujo de efectivo debido a las fluctuaciones de la tasa de interés se limita a US\$3,074,479 (2014: US\$3,753,869) en líneas de financiamiento (emisión de deuda) que tiene una tasa referenciada a la tasa activa referencial en la fecha de pago publicada por el Banco Central más 2 puntos porcentuales, en razón de que las otras obligaciones están financiadas a una tasa fija de interés.

En la gestión de la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés, los objetivos de la Compañía son obtener principalmente su deuda con tasas de interés fijas; y, de ser el caso, mantener una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. En consecuencia, no produce efectos significativos sobre los resultados de la Compañía.

Es política de la Compañía a la hora de contratar deuda el proveerse de las mejores tarifas que pueda obtener al combinar tasas fijas y variables dependiendo de lo que crea la Compañía como más rentable en el largo plazo y gestionable en el corto plazo.

(b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como en otras cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía mantiene concentrada la cuenta por cobrar en una de las compañías del grupo cuyo plazo de crédito para las facturas por venta de paquetes turísticos es de 30 a 60 días. Por lo mencionado y en vista que el cobro de los servicios es realizado a una compañía relacionada, (que es la encargada de la venta de los servicios a los pasajeros), se puede sostener que la Compañía enfrenta un riesgo limitado por este concepto.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco del Pacífico C.A.	AAA-
Banco General Rumiñahui S.A.	AA+
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-
Citibank N.A.	AAA

(c) *Riesgo de liquidez:*

El riesgo de liquidez de la Compañía es que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Compañía podría estar expuesta a riesgos de liquidez a corto plazo si las necesidades de salidas de efectivo superasen a las entradas más las disponibilidades de tesorería en un momento determinado. La responsabilidad última de gestionar el riesgo de liquidez descansa en la Administración. Los Administradores junto con la Gerencia General han establecido las medidas necesarias para gestionar el riesgo de liquidez a corto, medio y largo plazo en función de los requisitos de financiación y liquidez.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez manteniendo las reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas para mantener el capital circulante deseado, supervisando los flujos de efectivo reales y previstos. La Compañía ha decidido sustituir acreedores a bajas tasas de interés mediante emisión de obligaciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	3,917,406	8,168,598	2,566,189
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,482,666	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,255,489	3,146,612	103,494
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	2,310,241	3,373,911	2,041,089
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,416,564	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,833,241	-	1,327,527

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los accionistas y los acreedores, y asegurar que es capaz de mantener su actividad continuada y de maximizar la rentabilidad de sus accionistas a través de la optimización de sus recursos propios y ajenos.

La estructura financiera de la Compañía consiste en la deuda financiera, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes y el patrimonio atribuido a los accionistas, que comprende el capital y los resultados acumulados. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de los recursos financieros regularmente y como parte de esta revisión considera el costo del capital y los riesgos asociados.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	11,402,087	7,725,241
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,482,666	10,416,564
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,505,595	4,160,768
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(351,993)</u>	<u>(1,390,312)</u>
Deuda neta	34,038,355	20,912,261
Total patrimonio	<u>19,844,673</u>	<u>17,950,287</u>
Total capital	<u>53,883,028</u>	<u>38,862,548</u>
Ratio de apalancamiento	63%	54%

Las principales fuentes de apalancamiento son sus Accionistas, proveedores del exterior, los bancos locales y compañías relacionadas, una de ellas otorgó a la Compañía un préstamo de largo plazo para la adquisición del Santa Cruz II. Ver Nota 11.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	351,993	-	1,390,312	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,377,939	-	2,108,219	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,203,973	-	7,775,509	811,371
Total activos financieros	4,933,905	-	11,274,040	811,371
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	3,917,406	7,484,681	2,310,241	5,415,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,482,666	3,250,106	10,416,564	1,327,527
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,255,489	-	2,833,241	-
Total pasivos financieros	23,655,561	10,734,787	15,560,046	6,742,527

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Efectivo en caja	23,742	37,715
Bancos locales	194,749	1,126,252
Bancos del exterior	133,502	226,345
	351,993	1,390,312
Sobregiro bancario	488,353	-
	(136,360)	1,390,312

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes turismo receptivo	1,341,368	1,269,663
Cruceros por liquidar (1)	504,058	410,655
Tarjetas de crédito	67,175	205,918
Cuentas por cobrar empleados	127,037	99,760
Otras cuentas por cobrar	<u>344,428</u>	<u>143,076</u>
	2,384,066	2,129,072
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(6,127)</u>	<u>(20,853)</u>
	<u><u>2,377,939</u></u>	<u><u>2,108,219</u></u>

(1) Constituye la provisión del ingreso proporcionado por cruceros de aquellos tours que iniciaron antes del cierre del período y finalizaron con posterioridad al mismo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Hasta 90 días	2,115,434	89.0%	1,861,985	78.3%
Hasta 180 días	94,875	4.0%	199,950	8.4%
Hasta 270 días	173,757	7.3%	46,930	2.0%
Más de 270 días	<u>-</u>	<u>0.0%</u>	<u>20,207</u>	<u>0.8%</u>
	2,384,066		2,129,072	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(6,127)</u>	<u>0.3%</u>	<u>(20,853)</u>	<u>0.9%</u>
	<u><u>2,377,939</u></u>		<u><u>2,108,219</u></u>	

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	20,853	39,378
Utilizaciones	<u>(14,726)</u>	<u>(18,525)</u>
Saldo final	<u><u>6,127</u></u>	<u><u>20,853</u></u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales y repuestos	409,841	761,460
Suministros	394,783	308,554
Combustibles y lubricantes	387,229	355,779
Costos de tours en proceso (1)	359,609	345,745
Importaciones en tránsito	260,170	247,297
Viveres y bebidas	<u>125,594</u>	<u>375,824</u>
	<u><u>1,937,226</u></u>	<u><u>2,394,659</u></u>

(1) Corresponde al costo de los servicios de tours para los que la Compañía aún no ha reconocido el ingreso por el servicio correspondiente. Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$6,929,575 y US\$6,486,252 respectivamente. Ver Nota 17.

8. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores	267,633	409,680
Gastos pagados por anticipado	194,792	110,604
Otros	<u>92,944</u>	<u>24,167</u>
	<u><u>555,369</u></u>	<u><u>544,451</u></u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS INVERSIONES

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital %		Saldo en libros Al 31 de diciembre de		Actividad principal
	2015	2014	2015	2014	
En subsidiarias					
Interlago Cía. Ltda.	99.99	99.99	13,036,000	13,036,000	Compraventa y operación de naves marítimas
Indefatigable S.A.	97.7	97.7	3,940,888	3,791,661	Servicios de hotelería turística
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO (1)	90	90	202,232	542,969	Transporte marítimo de mercaderías
Inversiones Receptour S.A.	90	90	79,160	79,160	Turismo receptivo en Perú
			<u>17,258,280</u>	<u>17,449,790</u>	
Otras inversiones					
HotelMashpi S.A.	1.73	-	209,890	-	Servicios de hotelería turística
Equitur Limited	0.71	0.71	192,008	185,881	Holding
Otras	0.01	-	57	-	Servicios de hotelería turística
			<u>401,955</u>	<u>185,881</u>	
			<u>17,660,235</u>	<u>17,635,671</u>	

- (1) El 17 de noviembre del 2014, el barco carguero San Cristóbal de propiedad de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO naufragó, junto con un embarque de 400 toneladas producto del mal clima. Con fecha 5 de febrero del 2015 por decisión de los accionistas principales se desistió de la compra de una nueva embarcación, ETICA Empresa Turística Internacional C.A. resolvió la disolución y liquidación voluntaria de Galápagos Cargo S.A. GALACARGO y registró un deterioro en su inversión de US\$340,737 al cierre del año 2015.

Los estados financieros de ETICA Empresa Turística Internacional C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 "Consolidación de estados financieros"; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, ETICA Empresa Turística Internacional C.A. presenta estados financieros separados.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Equipo flotante	Edificios y equipo	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2014										
Costo	536,013	17,443,200	541,738	341,819	181,986	499,716	-	121,099	2,185	19,667,756
Depreciación acumulada	-	(8,158,956)	(53,539)	(308,955)	(107,818)	(354,844)	-	(81,746)	-	(8,965,958)
Valor en libros	536,013	9,284,244	488,099	132,864	74,168	144,872	-	39,353	2,185	10,701,798
Movimientos 2014										
Adiciones	-	1,915,245	-	5,383	2,955	228,504	-	-	158,752	2,310,839
Depreciación del año	-	(2,181,578)	(13,595)	(35,595)	(16,188)	(78,813)	-	(11,796)	-	(2,337,475)
Valor en libros	536,013	9,017,911	474,504	102,742	60,935	294,563	-	27,557	160,937	(26,636)
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	536,013	19,358,445	541,738	347,202	184,941	728,220	-	121,099	160,937	21,978,595
Depreciación acumulada	-	(10,340,534)	(67,234)	(244,460)	(124,006)	(433,657)	-	(93,542)	-	(11,903,433)
Valor en libros	536,013	9,017,911	474,504	102,742	60,935	294,563	-	27,557	160,937	10,675,162
Movimientos 2015										
Adiciones	7,976	186,628	58,447	67,523	44,905	69,510	89,504	-	21,703,566	22,228,059
Transferencias	-	21,738,540	-	-	-	-	-	-	(21,738,540)	-
Reclasificación a disponible para la venta (1)	-	(2,550,452)	-	-	(14,563)	-	-	-	-	(2,565,015)
Depreciación del año	-	(2,080,459)	(14,082)	(35,095)	(20,882)	(136,307)	(8,874)	(11,616)	-	(2,307,315)
Valor en libros	543,989	26,312,168	518,869	135,170	70,395	227,766	80,630	15,941	125,963	17,355,729
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	543,989	38,733,161	600,185	414,725	215,283	797,730	89,504	121,099	125,963	41,641,639
Depreciación acumulada	-	(12,420,993)	(81,316)	(279,555)	(144,888)	(569,964)	(8,874)	(105,158)	-	(13,610,748)
Valor en libros	543,989	26,312,168	518,869	135,170	70,395	227,766	80,630	15,941	125,963	28,030,891

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) A partir de octubre del 2015 fecha en la cual dejó de operar el buque Santa Cruz la Administración reclasificó este activo como disponible para la venta.

La Compañía ha garantizado su emisión de obligaciones a través de una garantía general que corresponde al total de activos no gravados del emisor no afectado por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos. Adicionalmente, la Compañía ha garantizado con su embarcación Santa Cruz I los préstamos recibidos de entidades financieras locales.

11. PRESTAMOS BANCARIOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Sobregiro bancario		488,353	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	7.25 - 9.33	1,569,275	4,419,980
Banco del Pacífico S.A. (1)	8.95	304,291	695,709
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	9.25	350,000	-
Banco Bolivariano S.A. (1)	9.33	500,000	-
Emisión de obligaciones (2)		705,487	2,368,992
		<u>3,917,406</u>	<u>7,484,681</u>

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	7.25 - 9.33	1,438,574	2,411,131
Banco del Pacífico S.A. (1)	8.95	121,667	-
Emisión de obligaciones (2)		750,000	3,003,869
		<u>2,310,241</u>	<u>5,415,000</u>

- (1) Constituyen préstamos bancarios con bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2020 (2014: mayo del 2018) y destinados para capital de trabajo los cuales están garantizados mediante hipoteca de su embarcación Santa Cruz I e Isabella II así como de la embarcación La Pinta de propiedad de su subsidiaria Interlago Cía. Ltda. Garantía hipotecaria del edificio Metropolitan Touring propiedad de su compañía relacionada Inmobiliaria Invernal S.A. y una garantía hipotecaria del Finch Bay Eco Hotel y yate Sea Lion propiedad de su compañía relacionada Infatigable Cía. Ltda.
- (2) Mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-001432 de fecha 4 de marzo de 2010, la Superintendencia de Compañías aprueba la emisión de obligaciones de hasta US\$9,000,000 en un plazo de hasta 10 años contados a partir de la fecha en que los títulos sean negociados en forma primaria. La tasa de interés anual equivale a la tasa pasiva referencial en la fecha de pago publicada en el Banco Central del Ecuador más 2 puntos porcentuales.

Emisión de obligaciones realizada en el año 2010 y con las siguientes características: (i) Serie A por US\$3,000,000 a 1,440 días plazo con una tasas de interés de 8.35%; (ii) Serie A por US\$3,000,000 a 3,600 días plazo con una tasas de interés de 8.35%; (iii) Serie A por US\$3,000,000 a 3,600 días

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

plazo con una tasas de interés de 8.35%. El pago de intereses y la amortización del capital son a través de cupones al portador pagaderos cada noventa días desde la fecha en que los títulos sean negociados en forma primaria.

Los recursos provenientes de las emisiones se destinaron a capital de trabajo y reestructuración de pasivos. Las obligaciones y limitaciones de endeudamiento establecidas de acuerdo al prospecto de emisión son:

- i) Mantener un índice de apalancamiento (pasivo total/patrimonio total) máximo de 2, mientras se encuentre en circulación la emisión.
- ii) No repartir dividendos a los accionistas mientras existan obligaciones en mora.
- iii) Mantener la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13 del capítulo III del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes.

Al respecto, durante el año 2015 se realizaron pagos de capital por aproximadamente US\$900,000 (2014: US\$700,000) como abono de capital.

Los vencimientos anuales de largo plazo de las obligaciones emitidas son:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	1,701,155
2017	2,669,928	1,672,756
2018	2,248,564	1,103,589
2019	1,587,190	750,000
2020	978,999	187,500
	<u>7,484,681</u>	<u>5,415,000</u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Turismo receptivo (1)	1,300,429	645,656
Bienes y servicios (1)	5,522,756	1,316,676
Repuestos y materiales	665,338	279,052
Land Tour	90,160	231,699
	<u>7,578,683</u>	<u>2,473,083</u>
Anticipo de clientes (2)	7,630,339	7,566,629
Depósitos flotantes o por aplicar	233,316	349,310
Otras	40,328	27,542
	<u>7,903,983</u>	<u>7,943,481</u>
	<u>15,482,666</u>	<u>10,416,564</u>

(1) Incluye facturas a proveedores nacionales por servicios relacionados principalmente con compra bienes y servicios recibidos para la operación de los tours, donde el periodo de crédito promedio de compras es de 30 a 60 días desde la fecha de la factura y en función a la negociación con el proveedor.

(2) Corresponden a anticipos recibidos de clientes por la venta de paquetes turísticos previa la operación del tour.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Relación	2015	2014
<u>Ingresos por cruceros y tours</u>			
Metropolitan Touring C.A.	Control común	431,888	457,764
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	-	5,291
MT Colombia S.A.S.	Control común	-	27,814
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	6,326	-
HotelMashpi S.A.	Control común	4,435	-
<u>Otros ingresos</u>			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	571,215	434,002
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	936,556
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Subsidiaria	-	82,473
<u>Intereses ganados</u>			
Metropolitan Touring International	Control común	61,806	236,864
Metropolitan Touring C.A.	Control común	65	-
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	896	16,304
Metrocorp Group Inc.	Control común	3,326	27,165
<u>Intereses pagados</u>			
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	57,624	4,969
Otros accionistas	Accionistas	235,905	-
<u>Ingresos por servicios de apoyo</u>			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	168,912	248,367
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Subsidiaria	-	116,163
Metropolitan Touring C.A.	Control común	23,928	20,318
HotelMashpi S.A.	Control común	50,606	13,220
Hotel Casagangotena C.A.	Control común	29,832	24,869
<u>Dividendos ganados</u>			
Interlago Cía. Ltda.	Control común	383,780	300,084
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	272,544	105,787
<u>Costo de servicios prestados</u>			
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	371,470	71,026
Equivida Compañía de Seguros S.A.	Control común	103,385	-
Seguros Equinoccial S.A.	Control común	676,620	-
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	1,673,359	-
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Subsidiaria	-	308,139
<u>Gastos de servicio de transporte y hoteles</u>			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	3,405,397	2,949,515
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	1,467,750
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	893,826	606,223
Metropolitan Touring C.A.	Control común	404,302	216,679
HotelMashpi S.A.	Control común	848,698	515,621
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	36,232	-
MT Argentina LA	Control común	11,785	-
MT Colombia S.A.S.	Control común	871	6,465
<u>Reembolso de gastos cobrados</u>			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	377,849	113,647
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Subsidiaria	-	35,155
Hotel Casagangotena C.A.	Subsidiaria	923	29,085
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	492,395	28,183
Inversiones Receptour S.A.	Control común	8,004	14,636
MT Colombia S.A.S.	Control común	7,873	14,636
HotelMashpi S.A.	Control común	3,988	12,101
Metropolitan Touring C.A.	Control común	14,949	12,266
Otras	Control común	-	1,426

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Reembolso de gastos pagados</u>			
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	645,146
Hotel Casagangotena C.A.	Control común	-	24,182
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	-	9,956
Metropolitan Touring C.A.	Control común	-	4,391
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	-	2,488
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Subsidiaria	-	2,838
<u>Préstamos recibidos</u>			
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	3,150,000	500,000
Accionistas	Accionistas	4,000,648	-

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>				
Indefatigable Cía. Ltda.	Administración de hotel	Subsidiaria	464,307	611,775
Metropolitan Touring Internacional (1)	Agencia de viajes	Control común	33,468	4,498,433
Interlago Cía. Ltda.	Actividades de fomento de turismo	Control común	177,682	724,239
Metrocorp Group Inc.	Actividades turísticas	Control común	637,797	608,465
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Transporte marítimo de carga	Control común	30,694	1,149,411
MT Colombia	Agencia de viajes	Control común	4,234	52,482
Navilusal Cía. Ltda.	Actividades turísticas	Control común	684,856	16,501
Otras		Control común	<u>170,935</u>	<u>114,203</u>
			<u>2,203,973</u>	<u>7,775,509</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>				
Metropolitan Touring C.A.	Agencia de viajes	Control común	-	322,184
Hotel Mashpi S.A.	Hotelería y turismo	Control común	-	209,890
Quilate Cía. Ltda.	Alquiler de oficinas	Control común	-	55,365
Galápagos Cargo S.A. GALACARGO	Transporte marítimo de carga	Control común	-	139,828
Metrocorp Group Inc.	Actividades turísticas	Control común	<u>84,104</u>	<u>84,104</u>
			<u>84,104</u>	<u>811,371</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>				
Accionistas (2)		Accionistas	1,370,471	-
Interlago Cía. Ltda. (2)	Actividades turísticas	Accionistas	1,273,035	2,776,655
Indefatigable S.A. (2)	Administración de hotel	Control común	1,102,173	-
Otros		Control común	<u>509,810</u>	<u>56,586</u>
			<u>4,255,489</u>	<u>2,833,241</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>				
Accionistas (2)		Control común	<u>3,250,106</u>	<u>1,327,527</u>

- (1) Constituyen cuentas por cobrar generadas por la cesión de deudas por otras compañías relacionadas y recuperaciones de cuentas por cobrar a clientes del exterior efectuadas por Metropolitan Touring Internacional a nombre de la Compañía, las cuales fueron liquidadas hasta abril del 2015.
- (2) Constituyen préstamos otorgados por compañías y partes relacionadas con una tasa de interés efectiva promedio anual entre 8.26% y 12% y cuyos plazos de vencimiento son septiembre de 2019 y octubre del 2015 respectivamente.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los saldos por pagar a compañías relacionadas devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo	995,679	718,737
Beneficios post-empleo	<u>100,365</u>	<u>47,829</u>
	<u>1,096,044</u>	<u>766,566</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

14. IMPUESTOS

14.1 La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,129,553	1,246,181
Notas de crédito Servicio de Rentas Internas	<u>896,763</u>	<u>138,953</u>
	<u>4,026,316</u>	<u>1,385,134</u>

14.2 La composición de otros impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>363,336</u>	<u>120,161</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	256,875	186,238
Impuesto a la salida de dividas ISD	<u>19,400</u>	<u>18,934</u>
	<u>276,275</u>	<u>205,172</u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.3 Gasto de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	930,868	550,351
Ajuste impuesto a la renta (1)	91,140	-
Impuesto a la renta años anteriores	-	194,140
Impuesto a la renta diferido	<u>(175,969)</u>	<u>(244,833)</u>
	<u>846,039</u>	<u>499,658</u>

- (1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015, en relación con lo cual aceptó parcialmente la petición, determinando un valor a pagar por diferencias determinadas en el Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010 de US\$91,140.

14.4 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	3,709,040	2,562,096
Menos: Participación trabajadores	<u>(556,356)</u>	<u>(384,314)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	3,152,684	2,177,782
Más: Gastos no deducibles (1)	1,764,069	669,574
Menos: Ingresos exentos (2)	(656,324)	(405,871)
Otros	<u>(29,329)</u>	<u>60,111</u>
Utilidad gravable	4,231,100	2,501,596
Tasa impositiva 22% (Utilidad gravable US\$4,230,246)	930,654	550,351
Tasa impositiva 25% (Utilidad gravable US\$854)	<u>214</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	930,868	550,351
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>483,948</u>	<u>459,371</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>930,868</u>	<u>550,351</u>

- (1) Incluye principalmente: (i) US\$949,621 correspondiente a depreciación y amortización que exceden los límites establecidos, (ii) US\$340,737 por deterioro de la inversión mantenida en subsidiarias y US\$274,201 (2014: US\$500,007) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados.
- (2) Corresponde a dividendos recibidos de sus subsidiarias.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El Servicio de Rentas Internas en el proceso de determinación del ejercicio fiscal 2006, mediante Acta de determinación No. 920100100186 estableció que la Compañía debe pagar un valor adicional por impuesto a la renta de aproximadamente US\$582,000, más los intereses de mora correspondientes, originados por la falta de documentación que sustente ciertas transacciones registradas por la Compañía. Durante el año 2011, la impugnación de este proceso ha sido presentada ante los Jueces de lo Contencioso Tributario del Guayas, la demanda fue aceptada por el Tribunal que procedió a notificar al Servicio de Rentas Internas. La Administración en consulta de sus asesores legales estimó que existe una alta probabilidad de que el valor final a pagar relacionado con este proceso asciende a US\$291,210, por lo cual la Compañía constituyó una provisión por el referido valor más los correspondientes intereses. En el mes de mayo del 2014, la Compañía realizó el pago de US\$860,138 de este valor US\$313,268 fueron registrados en el año 2014.

El Servicio de Rentas Internas mediante Acta de Determinación No. 2020140100113 de fecha 16 de septiembre del 2013, notificó a la Compañía el resultado del proceso de determinación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2010. La Administración tributaria aceptó parcialmente la petición determinando un valor a pagar por concepto de impuesto de US\$91,141, valor cancelado por la compañía acogiéndose al beneficio de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.

El Servicio de Rentas Internas en el proceso de determinación del ejercicio fiscal 2011, mediante Acta de determinación No. 20201524901041599 estableció que la Compañía debe pagar un valor adicional por impuesto a la renta de aproximadamente US\$286,198 sin considerar intereses de mora y otros recargos. Mediante providencia del 15 de marzo del 2016, la Sala ordena el rendimiento de la caución correspondiente al 10% de la obligación tributaria.

Acción Extraordinaria de Protección presentada ante la Corte Constitucional en contra de la sentencia emitida el 30 de octubre del 2015 y el auto de aclaración emitido el 25 de noviembre del 2015 dentro del recurso de casación No. 172-2015, la que se encuentra admitida mediante auto de fecha 12 de enero del 2016. La cuantía de la obligación tributaria asciende a US\$3,235,124.

14.6 Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2015.

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

14.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

14.8 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades y equipo
Al 1 de enero del 2014	1,415,618
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(244,833)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	1,170,785
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(175,970)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>994,815</u></u>

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2015</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	847,396	5,779,026	(5,661,340)	965,082
Otros impuestos por pagar	205,172	3,185,981	(3,114,878)	276,275
Impuesto a la renta por pagar	120,161	363,336	(120,161)	363,336
<u>2014</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	786,927	5,352,886	(5,292,417)	847,396
Otros impuestos por pagar	708,039	2,034,482	(2,537,349)	205,172
Impuesto a la renta por pagar	330,735	120,161	(330,735)	120,161

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

16. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	13.77%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.2	7.2

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad biométricas de experiencia Ecuatoriana IESS 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014	2,113,607	542,246	2,655,853
Costo laboral por servicios actuales	181,320	91,648	272,968
Costo financiero	140,280	36,324	176,604
Pérdidas actuariales	(314,819)	44,062	(270,757)
Beneficios pagados	(138,575)	(90,022)	(228,597)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Al 31 de diciembre del 2014	<u>1,981,813</u>	<u>624,258</u>	<u>2,606,071</u>
Al 1 de enero del 2015	1,981,813	624,258	2,606,071
Costo laboral por servicios actuales	363,133	104,909	468,042
Costo financiero	121,554	39,239	160,793
Pérdidas actuariales	323,241	89,018	412,259
Beneficios pagados	(322,781)	(107,362)	(430,143)
Costo de servicios pasados	-	150,329	150,329
Al 31 de diciembre del 2015	<u>2,466,960</u>	<u>900,391</u>	<u>3,367,351</u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
<u>2015</u>			
Costo laboral por servicios actuales	363,133	104,909	468,042
Costo financiero	121,554	39,239	160,793
Costo de servicios pasados	-	150,329	150,329
	<u>484,687</u>	<u>294,477</u>	<u>779,164</u>
<u>2014</u>			
Costo laboral por servicios actuales	181,320	91,648	272,968
Costo financiero	140,280	36,324	176,604
	<u>321,600</u>	<u>127,972</u>	<u>449,572</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de servicios prestados	Gasto de ventas	Gasto de administración	Total
<u>2015</u>				
Alquileres	-	347,574	-	347,574
Capacitación	77,676	765	53,453	131,894
Comisiones pagadas	503,956	-	-	503,956
Comunicación	-	85,913	-	85,913
Consumo de combustible	1,585,396	-	-	1,585,396
Consumo de inventarios	6,929,575	-	-	6,929,575
Depreciación y amortización	2,079,628	494,717	-	2,574,345
Honorarios profesionales	1,699,058	294,752	553,771	2,547,581
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	15,381,143	31,024	-	15,412,167
Jubilación patronal y desahucio	416,974	-	362,192	779,166
Otros	4,653,132	1,556,693	8,020	6,217,845
Participación trabajadores	441,582	42,530	72,244	556,356
Promoción y publicidad	-	194,252	-	194,252
Remuneraciones y beneficios	5,735,118	12,027	5,462,720	11,209,865
Reparación y mantenimiento	253,582	510,204	-	763,786
Seguros	574,036	91,569	82,996	748,601
Servicios básicos	135,464	234,357	-	369,821
Transporte	124,674	13,032	45,431	183,137
	<u>40,590,994</u>	<u>3,909,409</u>	<u>6,640,827</u>	<u>51,141,230</u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Gasto de administración</u>	<u>Total</u>
Alquileres	-	321,678	-	321,678
Capacitación	49,861	590	86,827	137,278
Comisiones pagadas	242,937	-	-	242,937
Comunicación	-	70,671	-	70,671
Consumo de combustible	3,965,993	-	-	3,965,993
Consumo de inventarios	6,486,252	-	-	6,486,252
Depreciación y amortización	1,046,552	395,565	-	1,442,117
Honorarios profesionales	1,514,698	290,488	589,243	2,394,429
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	14,109,229	22,249	-	14,131,478
Jubilación patronal y desahucio	246,686	-	204,854	451,540
Otros	30,732	1,155,111	7,799	1,193,642
Participación trabajadores	307,960	26,318	50,037	384,315
Promoción y publicidad	-	130,251	-	130,251
Remuneraciones y beneficios	6,871,697	17,259	4,824,228	11,713,184
Reparación y mantenimiento	325,788	406,526	-	732,314
Seguros	529,309	31,428	50,317	611,054
Servicios básicos	153,037	197,312	-	350,349
Transporte	62,482	6,208	26,677	95,367
	<u>35,943,213</u>	<u>3,071,654</u>	<u>5,839,982</u>	<u>44,854,849</u>

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por emisión de obligaciones	340,891	347,272
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	359,961	336,790
Intereses por pagarés	89,695	124,937
Intereses por préstamos accionistas	235,905	3,224
Intereses ganados préstamos a compañías relacionadas	(66,091)	(302,759)
	<u>960,361</u>	<u>509,464</u>

19. OTROS GASTOS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	(413,056)	(136,702)
Dividendos ganados	656,324	405,871
Deterioro de inversiones en subsidiarias	(340,737)	-
Otros	1,142,826	(184,056)
	<u>1,045,357</u>	<u>85,113</u>

ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 14,594,081 acciones de valor nominal US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF": De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor solo podría ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

Resultados acumulados: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *