

**GALAPAGOS CORPORACION
TURISTICA GALATOURS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,
con opinión de los auditores independientes.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2014**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOIRS S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOIRS S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

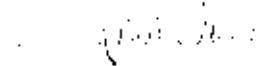
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOIRS S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

VS & P Auditum S.A.



Abril 23, 2015
Registro No. 680

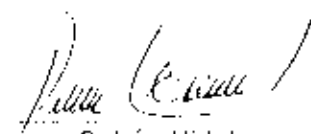
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

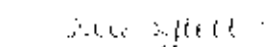
GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2014	2013
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	6	2.047.329	797.094
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	6.919	30.244
Cuentas por cobrar clientes relacionados	-	56.061	-
Otras cuentas por cobrar	7	412.644	259.161
Inventarios	8	610.910	130.809
Activos por impuestos corrientes	9	2.230.386	1.720.074
Total activos corrientes		<u>5.364.249</u>	<u>2.937.382</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	10	6.629.854	7.721.244
Relacionadas por cobrar	11	5.873.312	3.000.289
Otras cuentas por cobrar	-	53.545	-
Total activos no corrientes		<u>12.556.711</u>	<u>10.721.533</u>
Total activos		<u>17.920.960</u>	<u>13.658.915</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	-	206.388	320.996
Relacionadas por pagar	12	317.807	-
Otras cuentas por pagar	13	400.195	42.005
Pasivos por impuestos corrientes	9	902.548	285.575
Beneficios empleados corto plazo	14	737.744	319.849
Total pasivos corrientes		<u>2.564.682</u>	<u>968.425</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Relacionadas por pagar		-	176.061
Otras cuentas por pagar	15	3.727.182	3.727.182
Beneficios empleados post-empleo	-	174.148	170.280
Pasivos por impuesto diferido	-	212.389	241.290
Total pasivos no corrientes		<u>4.113.719</u>	<u>4.314.813</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	22	5.200	5.200
Reservas	23	859.617	859.617
Resultados acumulados	24	10.377.742	7.510.860
Total patrimonio		<u>11.242.559</u>	<u>8.375.677</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>17.920.960</u>	<u>13.658.915</u>


Rubén Hidalgo
Presidente


Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

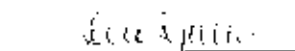
GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	17	13.100.810	10.756.312
Costo de ventas	18	(7.981.450)	(8.348.166)
GANANCIA BRUTA		<u>5.119.360</u>	<u>2.408.146</u>
Gastos de administración	19	(1.162.771)	(909.159)
Gastos de ventas		(38.967)	(28.367)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>3.917.622</u>	<u>1.470.620</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(4.945)	(46.098)
Otros (gastos) netos de ingresos		(136.738)	29.721
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3.775.939	1.454.243
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(930.458)	(358.663)
Diferido		28.893	28.893
Utilidad del período		<u>2.874.374</u>	<u>1.124.473</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales		(7.492)	13.076
Total resultado integral del año		2.866.882	1.137.549
Resultado integral atribuible a los propietarios		2.866.882	1.137.549


 Rubén Hidalgo
Presidente


 Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva de capital		Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	22 a 24	5.200	500.000	49.869	7.008	802.740	-	3.909,598	3.317.490	8.591.905
Reclasificación a cuentas por pagar accionistas		-	(500.000)	-	-	-	-	-	-	(500.000)
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	(853.778)	-	(853.778)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	13.076	1.124.474	-	1.137.548
Saldos al 31 de diciembre del 2013	22 a 24	5.200	-	49.869	7.008	802.740	13.076	4.180.294	3.317.490	8.375.677
Utilidad neta							(7.492)	2.874.374		2.866.882
Saldos al 31 de diciembre del 2014	27 a 74	5.200	-	49.869	7.008	802.740	5.584	7.054.668	3.317.490	11.242.559

Rubén Hidalgo
Rubén Hidalgo
Presidente

Rodolfo Aguirre
Rodolfo Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8.991.088	10.748.000
Pagado a proveedores y empleados	(7.558.635)	(8.533.020)
Utilizado en otros	(503.828)	(1.753.935)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>928.625</u>	<u>461.045</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(58.390)	(199.887)
Proveniente de la venta de propiedad y equipo	380.000	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>321.610</u>	<u>(199.887)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en pago de dividendos	-	(853.777)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(853.777)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1.250.235	(592.619)
Saldos al comienzo del año	797.094	1.389.713
Saldos al final del año	<u>2.047.329</u>	<u>797.094</u>

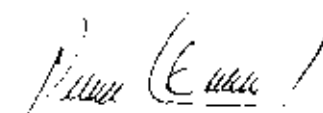
(Continúa...)

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

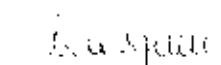
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	2.874.368	1.137.549
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	594.745	587.350
Venta de propiedad y equipo	175.035	-
Provisión jubilación	7.968	(13.076)
Beneficios empleados	683.856	258.938
Impuesto a la renta corriente y diferido	758.616	228.860
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(32.736)	(8.319)
Otras cuentas por cobrar	(207.028)	213.912
Inventarios	(480.101)	(7.462)
Activos por impuestos corrientes	(510.313)	(389.276)
Relacionadas por cobrar	(2.873.023)	(376.511)
Cuentas por pagar comerciales	(114.607)	108.839
Otras cuentas por pagar	358.189	(17.456)
Impuestos por pagar	(178.028)	(236.630)
Relacionadas por pagar	141.745	88.676
Beneficios empleados	(270.061)	(194.987)
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	(919.362)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>928.625</u>	<u>461.045</u>



**Rubén Hidalgo
Presidente**



**Rocío Aguirre
Contador General**

Ver notas a los estados financieros

GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5. Instrumentos financieros	- 19 -
6. Efectivo y equivalentes	- 19 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
8. Inventarios	- 20 -
9. Impuestos corrientes	- 20 -
10. Propiedad y equipo	- 21 -
11. Relacionadas por cobrar	- 22 -
12. Relacionadas por pagar	- 22 -
13. Otras cuentas por pagar	- 23 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 23 -
15. Otras cuentas por pagar	- 23 -
16. Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
17. Ingresos	- 25 -
18. Costo de ventas	- 25 -
19. Gastos administrativos	- 25 -
20. Impuesto a la renta	- 26 -
21. Precios de transferencia	- 29 -
22. Capital social	- 29 -
23. Reservas	- 29 -
24. Resultados acumulados	- 30 -
25. Eventos subsecuentes	- 30 -
26. Aprobación de los estados financieros	- 30 -

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

1. Información general

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. es una Sociedad Anónima, constituida en Guayaquil el 14 de noviembre de 1985. Su objeto social es la prestación de servicios turísticos en general y tiene una vida de 30 años.

El objeto principal de la sociedad es dedicarse a la explotación turística, mediante establecimiento de líneas de transporte marítimo, aéreo o terrestre para excursiones turísticas principalmente al Archipiélago Galápagos, con la correspondiente promoción y prestación de servicios complementarios, tales como pesca deportiva y otros permitidos por la Ley de Fomento Turístico.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de GALAPAGOS CORPORACIÓN TURISTICA GALATOURS S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo y equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de

Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

La embarcación es utilizada para la operatividad de la Compañía, y es reconocida en el estado de situación financiera a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores

residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Embarcaciones	26 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	9 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de 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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el

riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Cabe mencionar además que la mayoría de las ventas son realizadas anticipadamente, debido al tipo de giro del negocio.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

A continuación un detalle de las cuentas por cobrar con sus partes relacionadas:

<u>Compañía</u>	<u>Monto</u>
Kleinturs y Representaciones C. Ltda.	2.984.955

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 2.799.567
Índice de liquidez	2.09 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.5 veces
Deuda financiera / activos totales	-

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes	6	2.047.329	797.094
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 8 y 9	475.624	289.405
Total		2.522.953	1.086.499
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14, 15 y 16	924.391	363.001
Total		924.391	363.001

6. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Bancos	1.510.857	298.605
Depósitos a plazo (inversiones)	528.778	489.981
Cajas	7.694	8.508
Total	2.047.329	797.094

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de 4,93%.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Préstamos empleados	140.691	131.261
Seguros generales	133.976	2.792
Anticipo proveedores	120.709	42.960
Garantías	12.712	11.901
Cuentas por cobrar deudores varios	3.367	3.368
Otros	1.189	66.879
Total	412.644	259.161

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Repuestos y accesorios	186.105	9.140
Importaciones en tránsito	170.769	48.528
Productos ventas a bordo	152.496	44.581
Suministros e insumos	82.339	1.381
Suministros de limpieza	17.895	13.168
Suministros y materiales	1.306	14.011
Total	610.910	130.809

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 7.981.450 y USD\$ 8.348.166 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta		
Impuesto al valor agregado	2.230.386	1.720.074
Total activos por impuestos corrientes	2.230.386	1.720.074
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	856.035	265.801
Impuesto al valor agregado	46.513	19.774
Total pasivos por impuestos corrientes	902.548	285.575

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Embarcaciones	9.237.751	9.196.192
Proyectos hotel barranco	109.469	109.469
Muebles y enseres	46.205	46.205
Vehículos	36.783	20.711
Equipo de computación	13.727	36.020
Terrenos	-	487.065
Edificios e instalaciones	-	73.382
Depreciación acumulada	(2.814.081)	(2.247.800)
Total	6.629.854	7.721.244

2014				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al final del año
Embarcaciones	9.196.192	41.559		9.237.751
Proyectos en curso	109.469			109.469
Muebles y enseres	46.205			46.205
Vehículos	20.711	16.072		36.783
Equipo de computación	36.020	759	(23.052)	13.727
Terrenos	487.065		(487.065)	-
Edificios e instalaciones	73.382		(73.382)	-
Total	9.969.044	58.390	(583.499)	9.443.935
Depreciación acumulada	(2.247.800)	(594.745)	28.464	(2.814.081)
Total	7.721.244	(536.355)	(555.035)	6.629.854

2013				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Embarcaciones	9.007.721	196.247	(7.776)	9.196.192
Terrenos	487.065			487.065
Proyectos en curso	109.469			109.469
Edificios e instalaciones	73.382			73.382
Muebles y enseres	46.205			46.205
Equipo de computación	37.658	3.640	(5.278)	36.020
Vehículos	20.711			20.711
Total	9.782.211	199.887	(13.054)	9.969.044
Depreciación acumulada	(1.673.504)	(587.350)	13.054	(2.247.800)
Total	8.108.707	(387.463)	-	7.721.244

11. Relacionadas por cobrar

El detalle de las cuentas con relacionadas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Kleintours Ecuador	5.873.312	2.888.357
Kleintours España	-	30.752
KSTI	-	25.000
Garantías tripulación galápagos	-	29.580
Otras cuentas por cobrar	-	26.600
Total	5.873.312	3.000.289

12. Relacionadas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar a relacionadas es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre 2014	31 de Diciembre 2013
Empresas relacionadas KT España	315.605	-
Empresas relacionadas Licatexsa	2.202	-
Total	317.807	-

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Otras cuentas por pagar	310.733	442 a)
Anticipos	38.186	16.711
Reembolsos	30.069	10.860
Cheques girados y no cobrados	11.796	10.691
10% servicios y ventas embarcaciones	7.239	1.131
Cuentas por pagar Aerogal	2.172	2.170
Total	400.195	42.005

a) El monto de USD \$ 310,733 corresponde a provisiones por pagar por compra de Boletos a Aerogal.

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores [Ver nota 18]	665.019	259.071
Otras cuentas por pagar	13.061	5.404
Beneficios sociales	18.838	22.458
IESS por pagar	40.826	32.916
Total	737.744	319.849

15. Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Otras cuentas por pagar	3.227.182	3.227.182 a)
Préstamos accionistas	500.000	500.000
Total	3.727.182	3.727.182

a) Las otras cuentas por pagar, se encuentran contenidas principalmente por el rubro correspondiente a una deuda por parte de LATIN CRUISES, por un monto de USD \$ 2.245.879.

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013.

Transacciones y saldos comerciales

Año 2014

Descripción	<u>Kleinturs</u>	<u>Licatexsa</u>	<u>KSTI</u>	<u>Bermeo Bardagi Maria Augusta</u>
Operaciones de activo	2.984.955			
Operaciones de egreso		48.000	131.717	18.000
Operaciones de ingreso		380.000		

Descripción	<u>BKB Maquinaria Industrial Cia. Ltda.</u>	<u>Proyectos Mecánicos Promec S.A.</u>	<u>Decosa</u>	<u>KT España</u>
Operaciones de pasivo				141.745
Operaciones de egreso	16.071	7.800	70.375	

Año 2013

Descripción	<u>KLEINTURS</u>	<u>KT ESPAÑA</u>	<u>KTSI</u>	<u>LICATEXSA</u>
Saldo inicial cuentas por cobrar	(3.093.611)		25.000	
Facturación emitida	2.033.721	30.752		
Regularización de cuentas	287.331			
Retenciones recibidas	469.281			
Otros movimientos	(6.113)			
Pagos recibidos	(38.468)			
Total	(2.888.357)	30.752	25.000	-

Descripción	<u>KLEINTURS</u>			
Saldo inicial cuentas por pagar	169.071	85.183		2.203
Facturación emitida	5.072	88.677		
Regularización cartera	(287.331)			
Otros movimientos	964			
Amortización arriendo	112.224			
Pagos realizados	169.071			
Total	-	173.860	-	2.203

17. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Paquetes turísticos	12.829.087	10.137.841
Otros servicios	201.048	197.632
Ventas a bordo tarifa 12%	56.259	90.316
Transporte acuático	13.584	329.218
Ventas a bordo tarifa 0%	832	1.305
Total	<u>13.100.810</u>	<u>10.756.312</u>

18. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros costos directos	5.143.807	2.979.155
Depreciaciones y amortizaciones	576.979	728.697
Costos del personal	499.228	772.428
Beneficios de ley	339.819	368.480
Servicios de terceros	319.150	616.119
Suministros y accesorios	316.183	288.105
Mantenimiento y reparaciones	246.303	710.988
Otros costos del personal	229.459	496.312
Comunicaciones mar	143.876	23.087
Impuestos y contribuciones	92.149	56.249
Costo de alimentación	47.766	770.842
Costo de ventas a bordo	15.070	31.379
Dique Legend	11.661	506.325
Total	<u>7.981.450</u>	<u>8.348.166</u>

19. Gastos de administración y de ventas

Un resumen de los gastos de administración y de ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales de ley	699.071	37.020
Otros gastos de administración	111.922	315.969

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	81.733	99.675
Arriendos y seguridad	66.000	66.000
Impuestos y contribuciones	51.189	45.819
Otros gastos de personal	46.417	39.761
<i>Servicios de terceros</i>	39.818	178.116
Gastos generales de comercialización	38.967	37.734
Gastos generales	28.246	37.742
Mantenimiento y reparaciones	15.231	41.672
Amortizaciones, depreciaciones y deterioro	17.766	29.313
Combustible y lubricantes	2.330	1.173
<i>Servicios básicos</i>	2.254	1.775
Gastos de viaje	772	5.639
Comunicaciones	22	118
Total	<u>1.201.738</u>	<u>937.526</u>

20. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	3.768.441	1.467.319
Más gastos no deducibles	460.913	162.967
Base imponible	4.229.353	1.630.285
Impuesto a la renta calculado por el 22%	930.458	358.663
Anticipo calculado	124.977	124.977
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	<u>930.458</u>	<u>358.663</u>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	257.753	231.166
Provisión del año	930.458	358.663
Pagos efectuados	(257.753)	(231.166)
Compensación con retenciones	(19.007)	(8.526)
Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal	(124.977)	(128.021)
Saldo anticipo pendiente de pago	8.527	35.637
Saldo final	<u>795.001</u>	<u>257.753</u>

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

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$124.977; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$930.458. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$930.458 equivalente al impuesto a la generado del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como *gasto no deducible para la base imponible* de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

21. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

22. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 5.200 dividido en trece mil acciones nominativas y ordinarias de cuarenta centavos de dólar (US\$0.40) cada una.

23. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva facultativa y estatutaria

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

24. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

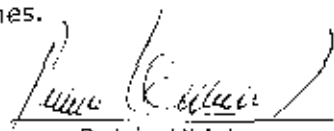
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

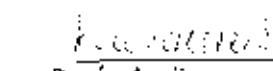
25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 23 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. Aprobación de los estados financieros

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


Rubén Hidalgo
Presidente


Rocío Aguirre
Contador General