

TURISMO AMONRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 24 de Abril del 2014

Señores Accionistas y Directores
TURISMO AMONRA S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de **TURISMO AMONRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **TURISMO AMONRA S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **TURISMO AMONRA S.A.** 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

5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TURISMOAMONRA S.A., al 31 de diciembre del 2013, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.


Econ. Luis Aguilar Arellano
Representante Legal.
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

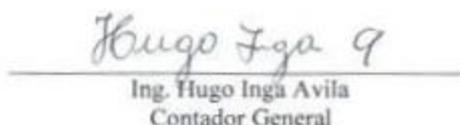
<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral:	7
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo:	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	10
Notas a los estados financieros consolidados	11

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal



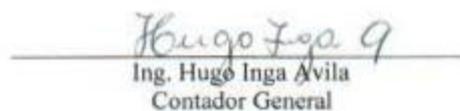
Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	11
Políticas contables significativas	2	11
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	17
Cuentas relacionadas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	18
Inversiones temporales	5	18
Otros activos	6	19
Propiedades, planta y equipo	7	19
Préstamos	8	21
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	22
Impuesto	10	22
Provisiones	11	24
Ventas diferidas	12	26
Impuestos diferidos	13	26
Patrimonio	14	26
Ingresos	15	27
Ingresos por inversiones	16	27
Costos y Gastos por su naturaleza	17	27
Costos y Gastos por su naturaleza	18	38
Utilidad por acción	19	29
Transacciones con partes relacionadas	19	29
Hechos ocurridos después de la fecha del periodo sobre el que se informa	20	29
Aprobación de los estados financieros	21	29



Sr. Santiago Quin Suarez
Representante Legal



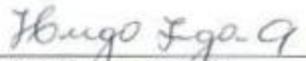
Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

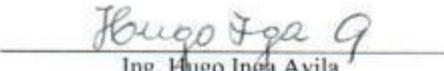
<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	25,099.74	70,081.23
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	3,584,642.63	3,697,062.20
Inversiones Temporales	5	151,640.62	124,007.85
Otros activos	6	14,026.76	0.00
Activos por impuestos corrientes	10	<u>51,369.11</u>	<u>28,540.42</u>
Total activos corrientes		<u>3,826,778.86</u>	<u>3,919,691.70</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	2,203,791.09	2,287,791.09
Otros activos	6	<u>1,161,600.24</u>	<u>1,161,600.24</u>
Total activos no corrientes		3,365,391.33	3,449,391.33
TOTAL		<u>7,192,170.19</u>	<u>7,369,083.03</u>


Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal


Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
(en miles de U.S. dólares)			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	523,088.54	493,335.94
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	787,278.38	212,186.59
Pasivos por impuestos corrientes	10	13,168.85	1,628.59
Provisiones	11	<u>20,556.76</u>	<u>5,052.59</u>
Total pasivos corrientes		1,344,092.53	712,203.71
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	875,000.00	1,278,750.00
Ventas diferidas	12	0.00	474,226.00
Pasivos por impuestos diferidos	13	239,170.51	239,170.51
Provisiones	11	<u>10,968.05</u>	<u>0.00</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,125,138.56</u>	<u>1,992,146.51</u>
Total pasivos		<u>2,469,231.09</u>	<u>2,704,350.22</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	14	270,532.56	270,532.58
Aportes Futuras Capitalizaciones			
Reservas		34,676.66	33,966.05
Reserva de revaluación de propiedades		0.00	4,212,496.90
Ajustes NIIF Primera vez		4,212,496.90	0.00
Utilidades retenidas		205,232.98	147,737.28
Valores reconocidos directamente en el patrimonio relacionados con activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		0.00	0.00
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total patrimonio		<u>4,722,939.10</u>	<u>4,664,732.81</u>
TOTAL		<u>7,192,170.19</u>	<u>7,369,083.03</u>


 Sr. Santiago Dunn Suarez
 Representante Legal


 Ing. Hugo Inga Avila
 Contador General

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2013</u> <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	15	2,100,256.62	2,031,188.95
Otras rentas gravadas	16	(0.00)	53,294.05
Gastos Operativos	17	<u>(1,493,572.02)</u>	<u>(1,429,261.67)</u>
MARGEN BRUTO		606,684.60	655,221.28
Gastos de administración		(393,698.79)	(451,054.83)
Costos financieros		(125,193.48)	(193,309.22)
Participación empleados		(13,168.85)	(1,628.59)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		74,623.48	9,228.69
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo Mínimo		<u>(16,417.17)</u>	<u>(2,122.60)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>58,206.31</u>	<u>7,106.09</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral		0.00	0.00
Ganancias (perdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo		0.00	0.00
Ganancias (pérdidas) actuariales		0.00	0.00
Participación en otro resultado integral de las asociadas		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>58,206.31</u>	<u>7,106.09</u>

Ver notas a los estados financieros

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)

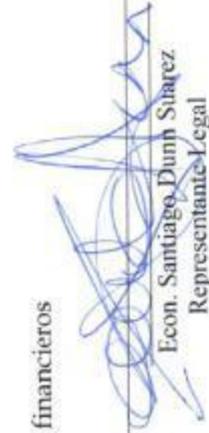
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

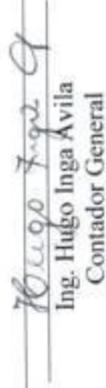
	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)			
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		0.00	0.00
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(0.00)	(0.00)
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>58,206.31</u>	<u>7,106.09</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	18		
Básica (en U.S. dólares)		<u>0,215154</u>	<u>0.026267</u>

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2013

	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la controladora							Total
	Capital emitido	Adopcion NIF Primera vez	Reserv as	Otras Reservas	Reserva de revaluación de inversiones	Utilidades retenidas	Participaciones no controladoras	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	270,532.56	0.00	33,966.05	0.00	4,212,496.90	147,737.28	0.00	4,664,732.81
Apropiacion reserva legal								
Aumento de Capital	0.00	0.00	710.61	0.00	0.00	(710.61)	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58,206.31	0.00	58,206.31
	0.00	4,212,496.90	0.00	0.00	(4,212,496.90)	0.00	0.00	0.00
Ajustes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Perdidas años anteriores	0.00	0.00	00.0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2013	270,532.56	4,212,496.9	34,676.66	0.00	0.00	205,232.98	0.00	4,722,939.10

Ver notas a los estados financieros


 Econ. Santiago Dunn Suarez
 Representante Legal


 Ing. Hugo Inga Avila
 Contador General

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		1.984,422.79	1,994,428.00
Pagos a proveedores y a empleados		(997,271.00)	(1,429,262.00)
Intereses pagados		(125,193.48)	(192,963.60)
Impuesto a la renta		<u>(16,417.17)</u>	<u>(2,122.00)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>845,541.14</u>	<u>(370,081.00)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos financieros		-	-
Inversiones en bancos		-	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		-	-
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Adquisición de propiedades de inversión		-	-
Precio de venta de propiedades de inversión		-	-
Adquisición de activos intangibles		-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		0.00	300,000.00
Amortización de prestamos obtenidos		<u>(890,522.40)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(890,522.40)</u>	<u>300,000.00</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(44,981,26)	70,081.00
Saldos al comienzo del año		<u>70,081.00</u>	<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>25,099.97</u>	<u>70,081.00</u>

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Turismo Amorra S.A. es una compañía anónima constituida en Guayaquil - Ecuador el 27 de abril de 1988. El domicilio principal de la compañía es en el canton samborondon Km 1 ½, en el piso 3 del edificio Samborondon Business Center.

La principal actividad de la Compañía es el fomento de la actividad turística mediante el transporte marítimo de pasajeros al Parque Nacional Glapagos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **TURISMO AMONRA S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2013 respectivamente, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2013 respectivamente, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **TURISMO AMONRA S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de enero del 2013 los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2013 respectivamente.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

2.4 *Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.5 *Propiedades, planta y equipo*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	
	Anterior	Restante
Embarcaciones		10 - 23

2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

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

2.6 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La empresa tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8 Impuestos

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

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía

disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la empresa tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Ventas Diferidas

Las ventas diferidas corresponden a los anticipos monetarios de la operadoras de viaje el exterior y se contabilizan al valor razonable como servicio por devengar, posteriormente el contabilizado a ingresos corrientes al momento que el usuario utiliza el servicio.

2.11 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en De los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales Correspondiente

2.10.1 Participación a trabajadores

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y bancos		
Banco Bolivariano	<u>25,099.74</u>	<u>70,081.23</u>
Total	<u>25,099.74</u>	<u>70,081.23</u>

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:		
Selvaventura - Certificado	3,607,283.81	3,719,703.38
Provision de cuentas dudosas	<u>(22,641.18)</u>	<u>(22,641.18)</u>
Total	<u>3,584,642.63</u>	<u>3,697,062.20</u>

La Compañía ha reconocido para la cuenta por cobrar que presenten en base en los saldos recuperables determinado a nombre de la empresa Selvaventura no generan interés, ni tiene plazo de vencimiento, la misma que es producto de la operatividad del negocio

5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intituciones Financieras Locales (1)		
Banco Bolivariano	<u>151,640.62</u>	<u>124,007.85</u>
Total	<u>151,640.62</u>	<u>124,007.85</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2013 constituyen inversiones con tasas de interés que fluctúan entre el 4.25% y 4.33%, adicionalmente garantizan el pago de los cupones de emisión de obligaciones vigente.

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos Corrientes		
Servicios y Otros Pagos Anticipados	<u>14,026.76</u>	<u>0.00</u>
Total corrientes	<u>14,026.76</u>	<u>0.00</u>
Activos No Corrientes		
Gastos Diferidos		
Cupos	1,140,000.24	1,140,000.24
Inversiones permanentes	21,600.00	21,600.00
(-)Amortizaciones Acumulada	<u>(59,999.76)</u>	<u>(59,999.76)</u>
Total no corrientes	<u>1,161,000.24</u>	<u>1,161,000.24</u>
Total Activos	<u>1,175,027.00</u>	<u>1,161,000.24</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	3,940,020.04	3,940,020.04
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,736,228.95)</u>	<u>(1,652,228.95)</u>
Total	<u>2,203,791.09</u>	<u>2,287,791.09</u>
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	0.00	000
Edificio	0.00	0.00
Embarcaciones	3,940,020.04	3,940,020.04
Muebles y Enseres	0.00	0.00
Vehiculos	0.00	0.00
Equipos en general	0.00	0.00
Depreciacion Acumulada Activo Fijo	<u>(1,736,228.95)</u>	<u>(1,652,228.95)</u>
Total	<u>2,203,791.09</u>	<u>2,287,791.09</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos en propiedad al valor razonable</u>	<u>Instalaciones en curso</u> Costo	<u>Embarcaciones al valor razonable</u>	<u>Muebles y enseres al costo</u>	<u>Vehículos al Costo</u>	<u>Equipo en general al costo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo o valuación</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	0.00	0.00	3,940,020.04	0.00	0.00	0.00	3,940,020.04
Adquisiciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas o/y Baja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencia a propiedades de inversión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reclasificación como mantenidos para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento/decremento en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>3,940,020.04</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>3,940,020.04</u>

	<u>Edificaciones</u>	<u>Embarcaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo en general</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...				
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(0.00)	(1,652,229.00)	(0.00)	(0.00)	(1,652,228.95)
Eliminación en la venta de activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Eliminación en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida por deterioro	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Eliminación en la reclasificación como mantenido para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por depreciación	(0.00)	(84,000.00)	(0.00)	(0.00)	(84,000.00)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(0.00)</u>	<u>(1,736,228.95)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(1,736,228.95)</u>

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos Bancarios (1)	<u>523,088.54</u>	<u>493,335.94</u>
□ Subtotal	<u>523,088.54</u>	<u>493,335.94</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	0.00	0.00
Emision Obligaciones (2)	<u>875,000.00</u>	<u>1,278,750.00</u>
Total	<u>1,398,088.54</u>	<u>1,772,085.94</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	523,088.54	493,335.94
No corriente	<u>875,000.00</u>	<u>1,278,750.00</u>
Total	<u>1,398,088.54</u>	<u>1,772,085.94</u>

(1) Estos préstamos corresponden a emisiones de obligaciones autorizadas por la Superintendencia de Compañías con garantías generales de acuerdo al siguiente detalle

- 1era emisión de obligaciones autorizada según resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-12-03265, operación a 1440 con tasas fijas del 7,75%.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S dólares)	
Cuentas por Pagar Locales		
Proveedores Principales	101,411.73	132,240.61
Anticipo de clientes	542,656.93	0.00
Otras Cuentas Por Pagar	<u>143,209.72</u>	<u>79,945.98</u>
Total	<u>787,278.38</u>	<u>212,186.59</u>

10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente*

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S dólares)	
Activos por Impuestos corrientes		
Anticipo Mínimo de impuesto a la renta	<u>51,369.11</u>	<u>28,540.42</u>
Total Activo Corriente	<u>51,369.11</u>	<u>28,540.42</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por Pagar	0.00	0.00
Anticipo Impto.renta por pagar	0.00	0.00
Participacion Trabajadores	<u>13,168.85</u>	<u>1,628.59</u>
Total Pasivo Corriente	<u>13,168.85</u>	<u>1,628.59</u>
Total Pasivos por Impuestos	<u>13,168.85</u>	<u>1,628.59</u>

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	74,623.48	9,228.69
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 22% (1)	16,417.17	2,122.60
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	0.00	0.00
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	0.00	0.00
Efecto de concesiones (investigación y desarrollo y otras provisiones)	0.00	0.00
Pérdidas por deterioro que no son deducibles	0.00	0.00
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los Resultados	<u>16,417.17</u>	<u>2,122.60</u>
Anticipo calculado (2)	<u>51,369.11</u>	<u>51,270.64</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% para el año 2012 y 22% para el 2013 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2013, 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 2013, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$ 51,270.64 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 16,417.17 consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 56,270.64 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

11 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

Provisiones Pasivo Corriente:

	Diciembre 31	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S dólares)	
<u>Beneficios Sociales</u>		
Decimo Tercer Sueldo	15,997.92	0.00
Decimo Cuarto Sueldo	<u>4,558.84</u>	<u>5,052.59</u>
Total de Pasivo Corriente	<u>20,556.76</u>	<u>5,052.59</u>

Provisiones Pasivo No Corrientes:

	Diciembre 31	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S dólares)	
Provisión para jubilación patronal	6,800.34	0.00
Provisión para indemnización por desahucio	<u>4,167.71</u>	<u>0.00</u>
Total de Pasivo No Corriente	<u>10,968.05</u>	<u>0.00</u>
Total Pasivos	<u>31,524.80</u>	<u>0.00</u>

11.1 Jubilación patronal

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

Diciembre 31,
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	0.00	0.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	0.00	0.00
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
 Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	 <u>0.00</u>	 <u>0.00</u>

11.2 Bonificación por desahucio

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

Diciembre 31,
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	0.00	0.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	0.00	0.00
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
 Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	 <u>0.00</u>	 <u>0.00</u>

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

	Diciembre 31, <u>2013</u> <u>2012</u> %	<u>2012</u> %
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

12 VENTAS DIFERIDAS

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	0.00	0.00
Ventas Diferidas	<u>0.00</u>	<u>474,226.00</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>474,226.00</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	0.00	0.00
No corriente	<u>0.00</u>	<u>474,226.00</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>474,226.00</u>

13. IMPUESTO DIFERIDOS

Un resumen de los impuestos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos Diferidos	<u>239,170.51</u>	<u>239,170.51</u>
TOTAL	<u>239,170.51</u>	<u>239,170.51</u>

14. PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	270,532.56	270,532.58
Reservas	34,676.66	33,966.05
Ajustes NIIF por primera vez	4,212,496.90	0.00
Utilidades Retenidas	205,232.98	147,737.28
Otras Reservas	<u>0.00</u>	<u>4,212,496.90</u>
Total Patrimonio	<u>4,722,939.10</u>	<u>4,664,732.81</u>

El capital social autorizado consiste de 270,532.52 de acciones ordinarias y normativa de US\$0.04 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2013) acciones para OPERGAL S.A., 25 acciones para Ecoventura S.A.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos del Grupo (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de prestación de servicios	<u>2,100,256.62</u>	<u>2,031,188.95</u>
Total	<u>2,100,256.62</u>	<u>2,031,188.95</u>

16. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses Al costo amortizado <u>0.00</u>		<u>53,294.00</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>53,294.00</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2013</u> <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	
Gastos operativos	1,493,572.02	1,429,261.67
Gastos de ventas	363,224.59	451,054.84
Gastos de administración	<u>155,667.68</u>	<u>193,309.22</u>
Total	<u>2,012,464.29</u>	<u>2,073,625.72</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	207,608.10	190,864.90
Participación a trabajadores	13,168.85	1,628.59
Beneficios sociales	31,157.30	0.00
Aportes al IESS	<u>50,804.47</u>	<u>67,154.45</u>
Total	<u>302,738.72</u>	<u>259,647.94</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	84,000.00	84,000.00
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Depreciación de propiedades de inversión		
Amortización de activos intangibles	<u>59,999.75</u>	<u>59,999.75</u>
Total	<u>143,999.75</u>	<u>143,999.75</u>

18. UTILIDAD POR ACCION

Las utilidades y el numero promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el calculo de la utilidad básica por acción son los siguientes

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la Empresa	<u>58,206.31</u>	<u>7,106.09</u>
Numero promedio ponderado de acciones Ordinarias	<u>270,532.58</u>	<u>270,532.58</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Ventas de Servicios	Compra de Servicios
Galapagos Network	<u>2,031,189.00</u>	<u>0.00</u>

19.2 Prestamos a Partes Relacionadas

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de US dólares)	
Cuentas por Cobrar - Relacionadas	<u>3,584,642.63</u>	<u>3,697,062.20</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 22 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones