

TURISMO AMONRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**31 DE DICIEMBRE DEL
2014**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 22 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 2014, 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 2014 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

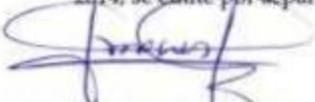
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos 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 2014, 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 2014, se emite por separado.



Ing. C.P.A. Juan Pérez Macías
Gerente General
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.



Econ. Luis Aguilar Arellano
Registro No. 3158

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.

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

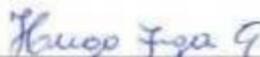
<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral:	5
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo:	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	8
Notas a los estados financieros consolidados	9

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	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 Durán Suarez
Representante Legal



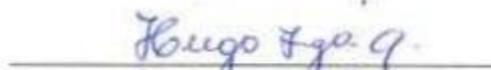
Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

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	17
Inversiones temporales	5	18
Otros activos	6	18
Inventarios	7	19
Propiedades, planta y equipo	8	19
Préstamos	9	21
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	21
Impuesto	11	22
Provisiones	12	23
Impuestos diferidos	13	23
Patrimonio	14	25
Ingresos	15	25
Costos y Gastos por su naturaleza	16	26
Utilidad por acción	17	26
Transacciones con partes relacionadas	18	27
Hechos ocurridos después de la fecha del periodo sobre el que se informa	19	27
Aprobación de los estados financieros	20	27



Sr. Santiago Durán Suárez
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador General

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

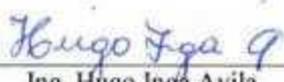
ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	126,104.24	25,099.74
Inversiones Temporales	4	148,433.12	151,640.62
Cuentas por cobrar	5	3,318,575.44	3,584,642.63
Otros Activos	6	16,279.36	14,026.76
Inventarios	7	56,576.60	0.00
Activos por impuestos corrientes	11	51,170.99	51,369.11
Total activos corrientes		3,717,139.75	3,826,778.86
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	2,119,791.09	2,203,791.09
Otros activos	6	1,140,000.24	1,161,600.24
Total activos no corrientes		3,259,791.33	3,365,391.33
TOTAL		6,976,931.08	7,192,170.19


 Sr. Santiago Dunn Suarez
 Representante Legal


 Ing. Hugo Inga Avila
 Contador General

	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	9	514,692.70	523,088.54
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	829,326.30	787,278.38
Pasivos por impuestos corrientes	11	101,025.90	13,168.85
Provisiones	12	48,221.54	20,556.76
Total Pasivos Corrientes		<u>1,493,266.44</u>	<u>1,344,092.53</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos	9	375,000.00	875,000.00
Provisiones	12	89,049.35	10,968.05
Pasivos Diferidos	13	239,170.51	239,170.51
Total Pasivos No Corrientes		<u>703,219.86</u>	<u>1,125,138.56</u>
TOTAL PASIVO		<u>2,196,486.30</u>	<u>2,469,231.09</u>
PATRIMONIO:			
Capital Suscrito	14	270,532.56	270,532.56
Reserva		40,497.29	34,676.66
Reserva de revaluación de propiedades		0.00	0.00
Ajustes NIFF Primera Vez		4,212,496.90	4,212,496.90
Utilidades Retenidas		256,918.03	205,232.98
Valores reconocidos directamente en el patrimonio relacionados con activos clasificados como mantenidos para la venta		0.00	0.00
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		0.00	0.00
Participaciones no controladoras		0.00	0.00
Total patrimonio		<u>4,780,444.78</u>	<u>4,722,939.10</u>
TOTAL		<u>6,976,931.08</u>	<u>7,192,170.19</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 2014

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	15	2,354,377.58	2,100,256.62
COSTOS DE VENTAS	16	1,531,715.26	1,366,388.78
MARGEN BRUTO		822,662.32	2,100,256.62
Gastos Operativos		(347,287.17)	(127,183.04)
Gastos de administración		(208,372.30)	(393,698.79)
Costos Financieros		(138,914.87)	(125,193.48)
Gastos no deducibles		0.00	0.00
Participación trabajadores		(19,213.20)	(13,168.85)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		108,874.78	74,623.48
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo Mínimo		(51,369.11)	(16,417.17)
UTILIDAD DEL AÑO		57,505.67	58,206.31
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
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		0.00	0.00
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		0.00	0.00
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		57,505.67	58,206.31

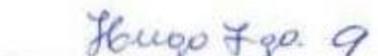
Ver notas a los estados financieros

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014

	Capital emitido	Aporte futuras capitalizacion	Reservas	Ajustes NIFF Primera Vez	Reserva revulaci3n de inversiones	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	270,532.56	0.00	34,676.66	4,212,496.90	0.00	205,232.98	4,722,939.10
Apropiacion reserva legal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Aumento de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (p3rdida) del a3o	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58,206.31	51,685.05
Transferencia	0.00	0.00	5,820.63	0.00	0.00	(5,820.61)	5,820.63
Ajustes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(700.63)	(700.63)
Perdidas a3os anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2014	270,532.56	0.00	40,497.29	4,212,496.90	0.00	256,918.03	4,780,444.78

Ver notas a los estados financieros


 Sr. 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 2014

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		2,616,092.00	1,984,422.79
Pagos a proveedores y a empleados		(1,874,850.61)	(979,271.00)
Intereses pagados		(88,358.00)	(125,193.48)
Impuesto a la renta		(51,270.64)	(16,417.17)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>601,612.75</u>	<u>845,541.14</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		96,891.75	-
Otras entradas de efectivo		-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>96,891.75</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		0.00	0.00
Amortización de préstamos obtenidos		(597,500.00)	(890,552.40)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(597,500.00)</u>	<u>(890,522.40)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		101,004.50	(44,981.26)
Saldos al comienzo del año		<u>25,099.97</u>	<u>70,081.00</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>126,104.24</u>	<u>25,099.97</u>

TURISMO AMONRA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Turismo Amonra S.A. es una compañía anónima constituida en Guayaquil - Ecuador el 27 de abril de 1988. Su domicilio principal Torre A Edificio Samborondon Business Center Piso: 3 Oficina A-2 Carretero, vía Samborondon Kilometro 1,5.

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 2013 y 2014 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 2013 y 2014 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 2014 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 2013 y 2014 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 periodo 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 período 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 período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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 período, 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 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

2.11 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo y Equivalentes</u>		
Banco Bolivariano	<u>126,104.24</u>	<u>25,099.74</u>
Total efectivo y equivalentes	<u>126,104.24</u>	<u>25,099.74</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Instituciones Financieras Locales</u>		
Banco Bolivariano	<u>148,433.12</u>	<u>151,640.62</u>
Total inversiones temporales	<u>148,433.12</u>	<u>151,640.62</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2014 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.

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Selvaventura-Certificado	3,340,639.29	3,607,283.81
Cientes Varios	244.00	0.00
Prestamos Empleados	333.33	0.00
Provision de Cuentas Dudosas	(22,641.18)	(22,641.18)
Total cuentas por cobrar	<u>3,318,575.44</u>	<u>3,584,642.63</u>

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

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros Activos</u>		
<u>Activos Corrientes</u>		
Servicios u otros pagos anticipados (1)	16,279.36	14,026.76
Total Corrientes	<u>16,279.36</u>	<u>14,026.76</u>
<u>Activos No Corrientes</u>		
<u>Gastos Diferidos</u>		
Cupos (2)	1,200,000.00	1,140,000.24
Inversione Permanentes	0.00	21,600.00
Amortizacion Acumulada	(59,999.76)	(59,999.76)
	<u>1,140,000.24</u>	<u>1,161,600.24</u>
Total otros activos	<u>1,156,279.60</u>	<u>1,175,627.00</u>

(1) Derechos por servicios pagados anticipadamente que se devengan a 12 meses.

(2) Derechos que tiene la compañía para realizar turismo en la Islas Galapagos.

7. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Inventarios</u>		
Reclamo Seguro	3,403.81	0.00
Inventario Viveres	51,243.89	0.00
Provision de Inventarios	1,928.90	0.00
Total inventarios	<u>56,576.60</u>	<u>0.00</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo o valuación	3,940,020.04	3,940,020.04
Depreciación acumulada y deterioro	(1,820,228.95)	(1,736,228.95)
Total propiedad planta y equipo	<u>2,119,791.09</u>	<u>2,203,791.09</u>
<u>Clasificación:</u>		
Inmuebles (excepto terrenos)	0.00	0.00
Terrenos	0.00	0.00
Embarcaciones	3,940,020.04	3,940,020.04
Muebles y Enseres	0.00	0.00
Maquinarias, equipo e instalaciones	0.00	0.00
Equipo de computación	0.00	0.00
Vehiculos	0.00	0.00
Otros Activos Instalaciones	0.00	0.00
Depreciacion Acumulada Activo Fijo	(1,820,228.95)	(1,736,228.95)
Total propiedad planta y equipo	<u>2,119,791.09</u>	<u>2,203,791.09</u>

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

	<u>Terrenos en propiedad al valor razonable</u>	<u>Instalaciones en curso Costo</u>	<u>Embarcaciones al valor razonable</u>	<u>Muebles y enseres al costo</u>	<u>Vehículos al Costo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0.00	0.00	3,940,020.04	0.00	0.00	3,940,020.04
Adquisiciones	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
Transferencia a propiedades de inversión	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
Incremento/decremento en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0.00	0.00	3,940,020.04	0.00	0.00	3,940,020.04

	<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 2013	(0.00)	(1,736,228.95)	(0.00)	(0.00)	(1,736,228.95)
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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 2014	(0.00)	(1,820,228.95)	(0.00)	(0.00)	(1,820,228.95)

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Emision de Obligaciones (1)	<u>514,692.70</u>	<u>523,088.54</u>
Subtotal	<u>514,692.70</u>	<u>523,088.54</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Emision Obligaciones (2)	<u>375,000.00</u>	<u>875,000.00</u>
Total	<u>889,692.70</u>	<u>1,398,088.54</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	514,692.70	523,088.54
No corriente	375,000.00	875,000.00
Total	<u>889,692.70</u>	<u>1,398,088.54</u>

(1) Estos préstamos corresponden a emisiones de obligaciones autorizadas por la Superintendencia de Compañías con garantías generales. 1era emisión de obligaciones autorizada según resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-12-03265, operación a 1440 con tasas fijas del 7,75%.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Proveedores Principales	43,272.63	101,411.73
Anticipos Clientes	639,547.75	542,656.93
Otras Cuentas por Pagar	<u>146,505.92</u>	<u>143,209.72</u>
Total Cuentas por pagar	<u>829,326.30</u>	<u>787,278.38</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Activos por Impuestos corrientes		
Anticipo Mínimo de impuesto a la renta	51,170.99	51,369.11
Total Activo Corriente	<u>51,170.99</u>	<u>51,369.11</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la Fuente	18,432.59	0.00
Retenciones de Iva por pagar	918.89	0.00
Impuesto a la Renta por Pagar a Empleado	510.61	0.00
Anticipo Imppto.renta por pagar	51,170.99	0.00
Participacion Trabajadores	19,213.20	13,168.85
Iva por Pagar	10,779.62	0.00
Total Pasivo Corriente	<u>101,025.90</u>	<u>13,168.85</u>
Total Pasivos por Impuestos	<u>101,025.90</u>	<u>13,168.85</u>

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	108,511.38	74,623.48
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 22% (1)	23,872.50	16,417.17
Efecto de los ingresos 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>23,872.50</u>	<u>16,417.17</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 22% para el año 2013 y 22% para el 2014 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) A partir del año 2012, 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 realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$ 51,369.11 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 23,872.50 consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 51,369.11 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

12. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Provisiones corrientes</u>		
Decimo Tercero	2,395.05	15,997.92
Decimo Cuarto	5,892.62	4,558.84
Vacaciones	14,833.10	0.00
Aporte personal	2,770.69	0.00
Aporte Patronal	3,492.01	0.00
Fondo de Reserva	660.74	0.00
Prestamos Quirografario	2,328.96	0.00
Prestamos Hipotecarios	1,628.03	0.00
Nomina Por Pagar	14,220.34	0.00
Total	48,221.54	20,556.76
<u>Provisiones No corrientes</u>		
Provision por Jubilacion Patronal	58,430.89	6,800.34
Provision por Desahucio	30,618.46	4,167.71
Total	89,049.35	10,968.05
Total provisiones	137,270.89	31,524.81

12.1 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,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	58,430.89	6,800.34
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>58,430.89</u>	<u>6,800.34</u>

12.2 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,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	30,618.46	4,167.71
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>30,618.46</u>	<u>4,167.71</u>

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

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

13. IMPUESTO DIFERIDOS

Un resumen de los impuestos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos Diferidos</u>		
Impuestos Diferidos	239,170.51	239,170.51
Total pasivos diferidos	<u>239,170.51</u>	<u>239,170.51</u>

14. PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Patrimonio</u>		
Capital Suscrito	270,532.56	270,532.56
Reserva	40,497.29	34,676.66
Ajustes NIFF Primera Vez	4,212,496.90	4,212,496.90
Utilidades Retenidas	256,918.03	205,232.98
Total patrimonio	<u>4,780,444.78</u>	<u>4,722,939.10</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 2014) acciones para OPERGAL S.A., y una accion 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por Prestacion de Servicios	2,354,377.58	2,100,256.62
Total ingresos	<u>2,354,377.58</u>	<u>2,100,256.62</u>

16. 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,	
	2014	2013
Costos y Gastos por su Naturaleza		
Costo de Ventas	1,531,715.26	1,366,368.78
Gastos Operativos	347,287.17	127,183.04
Gastos de Administración	208,372.30	393,698.79
Gastos Financieros	138,914.87	125,193.48
Total costos y gastos	2,226,289.60	2,012,464.29

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos y salarios	299,040.09	207,609.10
Participación a trabajadores	19,213.20	13,168.85
Beneficios sociales	35,715.14	31,157.30
Aportes al IESS	48,509.64	50,804.47
Total gastos	402,478.07	302,738.72

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
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	59,999.75	59,999.75
Total	143,999.75	143,999.75

17. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la Empresa	<u>57,505.67</u>	<u>58,206.31</u>
Numero promedio ponderado de acciones Ordinarias	<u>270,532.58</u>	<u>270,532.58</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales

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

	Ventas de Servicios	Compra de Servicios
Galapagos Network	<u>2,354,377.58</u>	<u>0.00</u>

18.2 Prestamos a Partes Relacionadas

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Cobrar - Relacionadas	<u>3,318,575.44</u>	<u>3,584,642.63</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 22 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 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

TURISMO AMONRA S.A.

CONTENIDO DE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL TITULO II, SUBTITULO IV, CAPITULO IV, SECCION IV, ARTICULO 13 DE LA CODIFICACION DE RESOLUCIONES DEL CONSEJO NACIONAL DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Anexos

- Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria
 - 1 Cumplimiento de condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública
 - 2 Aplicación de los recursos captados por la emisión de valores
 - 3 Realización de las provisiones para el pago de capital e intereses de la emisión de obligaciones realizada
 - 4 Razonabilidad y existencia de garantías que respaldan la emisión de valores
-

Asesoría Contable y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.

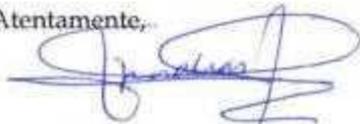
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
TURISMO AMONRA S.A.

Hemos auditado el balance general de **TURISMO AMONRA S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedad de fecha Abril 22 del 2015. Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información financiera suplementaria adjunta de **TURISMO AMONRA S.A.** Al 31 de diciembre del 2014, es presentada con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 13 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

La información financiera suplementaria es responsabilidad de **TURISMO AMONRA S.A.** A la referida información financiera suplementaria hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes cuando es considerada en conjunto con los estados financieros básicos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,



Ing. CPA. Juan Pérez Macías
Gerente General

Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.



Econ. Luis Arellano
Registro No. 3158

Guayaquil, Abril 24 del 2015.

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014Emisión de Obligaciones

TURISMO AMONRA S.A. emitió obligaciones por US\$2 millones, aprobada mediante Junta General de Accionistas del 30 de Enero del 2012; y en Junio 26 del 2012 mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0003265 la Superintendencia de Compañías del Ecuador inscribió a los Valores en el Registro de Mercado de Valores bajo el No. 2012 -2-01-00577.

Las principales condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública son:

<u>NUMERAL</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>CUMPLE</u>	<u>COMENTARIOS</u>
1.1	Fecha del Acta de Junta General de Accionistas	Cumplida	
1.2	Número y fecha de inscripción	Cumplida	
	La Superintendencia de Compañías del Ecuador inscribió a la Compañía en el Registro de Mercado de Valores, de acuerdo a lo siguiente: <ul style="list-style-type: none"> - Inscripción de la Compañía: SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0003265 - Inscripción de la obligación: 2012 -02-01-00577 		
1.3	Monto y Plazo	Cumplida	
	El monto de la emisión es de US\$2 millones a un plazo de 1460 días, teniendo en cuenta una base comercial de 360 días por año.		
1.4	Unidad Monetaria	Cumplida	
	Dólares de los Estados Unidos de América.		
1.5	Destino del Fondos a Captarse	Cumplida	
	Utilizado para Inversiones y/o capital de trabajo		

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1.6	Clase de Títulos	<p>Amortización de Capital:</p> <p>Amortización de Intereses:</p>	<p>Clase A Serie Única Diez cupones de capital, pagaderos cada 90 días, conforme saldos de capital hasta completar plazo total del título.</p> <p>Clase A Serie Única Dieciséis cupones de interés, pagaderos cada 90 días, conforme saldos de capital hasta completar plazo total del título.</p>	Cumplida																			
1.7	Tasa de Interés	Tasa de Interés para Clase A Serie Única	Tasa: 7.75% Fijo	Cumplida																			
1.8	Número y valor Nominal de las Obligaciones	Número de Títulos emitidos: 100		Cumplida																			
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Serie</u></th> <th><u>Clase</u></th> <th><u>Cantidad</u></th> <th><u>Denominación</u></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">(en U.S. dólares)</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>1</td> <td>Desm.</td> <td></td> <td>1,940,000</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>1</td> <td>Materializada</td> <td></td> <td>60,000</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Serie</u>	<u>Clase</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Denominación</u>		(en U.S. dólares)					A	1	Desm.		1,940,000	A	1	Materializada		60,000	
<u>Serie</u>	<u>Clase</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Denominación</u>																				
(en U.S. dólares)																							
A	1	Desm.		1,940,000																			
A	1	Materializada		60,000																			
1.9	Designación del Agente Pagador			Cumplida																			

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

		El Agente Pagador es Decevale S.A.	
1.10	Lugar de Pago	El pago de los títulos de obligación y sus respectivos cupones de capital e intereses se efectuarán en las oficinas de Decevale S.A.	Cumplida
1.11	Sistema de Colocación	La colocación de las Obligaciones se realizará mediante oferta pública a través de mercado bursátil y/o extrabursátil.	Cumplida
1.12	Agente Colocador	El Agente Colocador es ADVFIN S.A. CASA DE VALORES	Cumplida
1.13	Representante de los Obligacionistas	La Representante de los Obligacionistas será el Estudio Jurídico PANDIZIC & ASOCIADOS S.A.	Cumplida
1.14	Calificadora de Riesgos	Sociedad Calificadora de riesgo Latinoamericana SCRL S.A.	Cumplida
1.15	Límite de Endeudamiento de la Emisora y Tipo de Garantías	<p>Límite de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de máximo tres 2.5 puntos;</p> <p>Para preservar el cumplimiento de su objeto social, la compañía mantendrá ;</p> <p>a) El posicionamiento y prestigio en el transporte marítimo de turistas dentro de las islas Galápagos,</p> <p>b) Con los recursos generados a través del financiamiento en el mercado de valores buscar generar inversiones productivas,</p> <p>c) Mantener una buena relación con el recurso humano de la</p>	Cumplida

**CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

empresa.

Adicionalmente la empresa mantendrá un resguardo voluntario, que es tener disponible un certificado de depósito a plazo fijo en una entidad bancaria con calificación no inferior a AAA cedido a favor del representante de los obligacionistas por el monto a la próxima cuota a pagarse a los obligacionistas.

Asimismo, la compañía deberá obligarse adicionalmente y una vez suscrita la escritura pública de emisión de obligaciones y mientras esté vigente la Obligación a no fusionarse con ninguna empresa; a mantener disponible para los obligacionistas y autoridades de control los Estados Financieros semestrales dentro de los veinte días siguientes a los del respectivo corte, durante el tiempo que dure la emisión de obligaciones y hasta su pago total.

**APLICACION DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Emisión de Obligaciones

Los recursos provenientes de esta emisión fueron utilizados de la siguiente manera.
Como capital de trabajo al 100%.

Un detalle de los principales pagos a proveedores de servicios con los fondos provenientes de la emisión de obligaciones, es como sigue:

<u>Mes</u>	<u>Proveedor</u>	<u>Concepto</u>	<u>Valor en USD</u>
Junio	SUPERINTENDENCIA DE CIAS	Pago contribuciones	1,000.00
Julio	SITUR	Pago proveedor de servicios	52,858.05
Julio	PANAKRUZ	Pago proveedor de servicios	58,497.51
Julio	HUMPHREYS S.A	Pago de Honorarios	8,250.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	100,000.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	207,193.23
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	70,000.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	40,000.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	100,000.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	216,385.53
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	60,000.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	50,000.00
Julio	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	40,000.00
Agosto	ADFinsa	Pago de Honorarios	11,000.00
Agosto	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	30,000.00
Agosto	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	52,000.00
Septiembre	VANESSA PERALTA PEREZ	Pago proveedor de servicios	80,000.00
Septiembre	TRAITAG S.A	Pago proveedor de servicios	42,935.16
Septiembre	RENE VACACELA CORDOVA	Pago proveedor de servicios	30,000.00
Septiembre	TRAITAG S.A	Pago proveedor de servicios	12,315.09
Octubre	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	14,659.94
Octubre	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	14,435.34
Octubre	DECEVALE	Pago 1er dividendo	139,187.50
Noviembre	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	25,000.00
Noviembre	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	66,529.87
Noviembre	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	63,700.62

Diciembre	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	30,000.00
Enero	DECEVALE	Pago 2do dividendo	150,035.15
Enero	TURISMO AMONRA	Inversión resguardo EDO	46,517.01
Enero	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	100,000.00
Enero	SELVAVENTURA	Pago proveedor de servicios	60,000.00

Total de recursos provenientes de la emisión

1.972.500,00

**REALIZACION DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL E INTERESES DE LA EMISION DE LA OBLIGACION REALIZADA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Emisión de Obligaciones

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía tiene registrado los siguientes saldos relacionados con la emisión de valores de contenido crediticio:

Emisión de obligaciones a largo plazo	Saldo contable 2014 USD	Saldo contable 2013 USD
Emisión de Obligaciones	<u>1.375.000,00</u>	<u>1.875.000,00</u>
Total	<u>1.375.000,00</u>	<u>1.875.000,00</u>

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía canceló por emisión de estas obligaciones:

Emisión de Obligaciones

	2014 USD	2013 USD
Capital	500.000,00	125.000,00
Intereses por	92.031,26	29.062,52

RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Emissiones de Obligaciones

Al 31 de diciembre del 2014 un resumen de las garantías que respaldan las emisiones vigentes, es como sigue:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Activos en Garantía</u>	<u>Saldo contable 2014USD</u>	<u>Saldo contable 2013 USD</u>
General	Efectivo y equivalentes de efectivo	126,104.24	25,099.74
	Inversiones Temporales	148,433.12	151,640.62
	Cuentas por cobrar	3,318,575.44	3,584,642.63
	Otros Activos	16,279.36	14,026.76
	Inventarios	56,576.60	0.00
	Total Activos corrientes	<u>3,717,139.75</u>	<u>3,826,778.86</u>
	Propiedades, planta y equipo	2,119,791.09	2,203,791.09
	Otros activos	1,140,000.24	1,161,600.24
	TOTAL	<u>6,976,931.08</u>	<u>7,192,170.19</u>