

TURISMO AMONRA S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA
EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en Abril de 1988 en Guayaquil - Ecuador y su actividad principal es el fomento de la actividad turística mediante el transporte marítimo de pasajeros al Parque Nacional Galápagos. Para lo cual la compañía utiliza una embarcación de nombre LETTY, que tiene una capacidad de 20 pasajeros y 11 tripulantes.

El domicilio principal de la compañía donde se desarrollan sus actividades es en el cantón Samborondon Km 1 1/2, en el piso 3 del Edificio Samborondon Business Center

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2012, la compañía mantenía 22 y 25 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Base de presentación de los Estados Financieros.-

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición) 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2012, los estados del resultado integral y cambios en patrimonio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2010.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Conforme a la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Aunque los primeros estados financieros preparados con NIIF, en el caso de la compañía los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporado con fines comparativos con las cifras por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparados de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012.

Las principales políticas contables adoptadas por la compañía, en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral.

2.2 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio a resultados, cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes y diferidos.

La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3 Cuentas por cobrar relacionadas.-

Representan cuentas por cobrar a compañías relacionadas, provenientes de la operativa de la compañía, los cuales no cotizan en bolsa.

2.4 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

La compañía tiene implementados políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados

2.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La compañía constituye una provisión para perdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte de los deudores, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2010, la compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por pagar relacionadas.

2.6 Baja de activos y pasivos financieros

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos del activo financiero, o se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Así mismo se dará de baja el pasivo financiero sí y sólo si, expiren, cancelen o cumplen las obligaciones de la compañía.

2.7 Propiedades y Equipos (Embarcaciones).-

- **Medición en el momento del reconocimiento.**

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalicen. Las embarcaciones incluye un moto Yate, el cual es depreciado aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

- **Medición posterior al reconocimiento: método del costo**

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, están registradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de reemplazo son reconocidos en el valor en libros separadamente del activo que permita depreciarlo en el periodo que mide entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que se obtenga los beneficios económicos futuro y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurrir.

- **Medición posterior al reconocimiento: método de reevaluación**

Posteriormente del reconocimiento inicial, las embarcaciones están registradas a sus valores revaluados efectuados por un perito especialista, que son los valores razonables, al momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor en el caso de producirse. La revaluaciones se efectuarán con frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado.

Cualquier aumento en las revaluaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, utilizando la cuenta Reserva en la revaluación de propiedades, 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 que se carga la disminución previa. Un disminución del valor de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo.

- **Método de depreciación y vida útiles**

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los activos. Las estimaciones de la vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de a cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

	Años de vida útil	
	Anterior	Restante
Embarcaciones	10	23

- **Retiro o venta de Embarcaciones**

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de embarcaciones se determinan con la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales

se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.8 Cupos de Operación (En las Islas Galápagos).-

- **Medición posterior al reconocimiento: método de reevaluación**

Posteriormente del reconocimiento inicial, los cupos de operaciones en las Islas Galápagos están registradas a sus valores revaluados efectuados de acuerdo a conocimientos de negociaciones que se han dado y que de acuerdo a la administración son los valores razonables, por el cual se estimó un tiempo de vida de 20 años, para lo cual se ajusta la amortización al momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor en el caso de producirse. La revaluaciones se efectuarán con frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado.

Cualquier aumento en las revaluaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, utilizando la cuenta reserva en la revaluación, 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 que se carga la disminución previa. La disminución del valor de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, la compañía evaluará el valor en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo de que los activos hayan sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calculará el importe del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidas a una comprobación de deterioro anualmente o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se deben considerar las pérdidas por deterioro como una disminución en la revaluación.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo el caso si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como aumento en la revaluación.

2.10 Impuestos

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

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 ingreso o gastos disponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

A la fecha la compañía se encuentra retrasada en la presentación de las declaraciones de los anexos de compras y declaraciones de I.V.A y Retenciones en la fuente al servicio de rentas Interna.

Impuesto Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles.

En la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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 impuesto o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuesto 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.

Se podrá compensar activos diferidos con pasivos diferidos si y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionados con la misma autoridad fiscal y la compañía tiene la intención de liquidarlos como netos.

2.11 Beneficios a empleados

- **Jubilación Patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado valoraciones actuariales realizadas al final del año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en que se realizan.

- **Participación de trabajadores**

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación del servicio y se registran en el periodo en que se realiza.

2.13 Costos y Gastos

Los costos se registran cuando se realizan y se conocen.

2.14 Normas aplicadas

NIIF 1	Adopción por primera vez
NIC 10	Hechos posteriores
NIC 17	Propiedad, Planta y Equipos
NIC 18	Ingresos Ordinarios
NIC 37	Provisiones activos y pasivos contingentes
NIC 38	Activos Intangibles

2.15 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo con la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de compañías el 20 de Noviembre del 2008, la compañía debe presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir de Enero del 2012 de acuerdo con normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta resolución, la compañía adopto la presentación de sus estados financieros del año 2012 de acuerdo con las NIIF

Por lo anteriormente indicado la compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de Enero del 2010.

Conforme a esta resolución hasta el 31 de Diciembre del 2010, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de Enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo con NIIF. Por lo indicado el periodo de transición definió como su periodo de transición a NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de Enero del 2010.

Con la aplicación se efectuaron los siguientes cambios:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración, y forma de presentación de los estados financieros.
- Incrementos de nuevo estado financiero y un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

2.16 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC

Las conciliación que se presentan a continuación muestra la cuantificación del impacto de transición a las NIIF sobre la situación financiera, previamente informados por la compañía.

	Reserva Capital	Adopción por primera vez NIIF
Saldo AL 1 de Enero del 2010 NEC	1,903,222	0
Resultados por adopción NIIF 1era vez- Activos Fijo		1,471,162
Resultados por adopción NIIF 1era vez- Cupos		1,082,336
Resultados por adopción NIIF 1era vez- Reserva de capital	-1,903,222	1,903,222
Resultados por adopción NIIF 1era vez- Provisión por Jubilación		-1,793
Resultados por adopción NIIF 1era vez- Provisión por deshaucio		-3,260
Impuesto Diferido Embarcaciones		-239,171
Saldo AL 31 de Diciembre del 2010 (NIIF)	0	4,212,497

2.17 Cambios de vida útiles de Embarcaciones

La depreciación estaba influida por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de la embarcación. Los ajustes se aplican en base a la revisión y determinación de un perito independiente, originando un incremento de los saldos netos de Embarcaciones.

2.18 Incremento de las obligación por beneficios definidos.

Las NIIF requieren el reconocimiento de esta provisión por el monto del valor total actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente.

Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas.

2.19 Reconocimiento de impuestos diferidos

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuesto diferido, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo, basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuesto diferidos y una disminución en las utilidades retenidas, relacionados principalmente por el cambio de vida útil y el deterioro de las cuentas por cobra relacionadas.

2.20 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

	31 de Diciembre 2010
Resultado de acuerdo a NEC	15,178
Impuesto Diferido cambio de vida útil -Embarcaciones	-239,171
Saldo AL 31 de Diciembre del 2010 (NIF)	-223,993

3. CUENTAS POR COBRAR.-

	2012	2011
Ecoventura	2,395,504	2,264,118
Panakruz S.A.	986,227	
Situr S.A.	188,189	
Filibon S.A.	138,492	
Ecoventura- certificado	1,179	
Selvaventura certificados	10,112	
Provisión cuentas incobrables	-22,641	-22,641
	<u>3,697,062</u>	<u>2,241,477</u>

- Las cuentas por cobrar a Selvaventura no generan interés, ni tiene plazo de vencimiento, la misma que es producto de la operativa del negocio.
- Las cuentas por cobrar a PanaKruz, Situr, Filibon y Ecoventura provienen de los valores pagados por Turismo Amonra para la cancelación de las obligaciones de las compañías mencionadas, cuyos fondos provienen de los fondos recibidos por la Emisión de Obligaciones, para lo cual cobra el 8% de interés anual y el plazo es de 1440 días.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2012, las inversiones temporales representa un certificado de depósito a plazo Emitido por el Banco Bolivariano a 91 días al 4.25% de interés nominal y su vencimiento fue en Enero 10 del 2013. Este certificado esta a favor del Estudio Juridico Pandzic & Asociados en calidad de custodio de los inversionistas, para el fiel cumplimiento del pago de la Emisión de Obligaciones.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS.- (EMBARCACIONES)

El movimiento de la cuenta es como sigue:

COSTO

Saldo al 1 de Enero del 2010 NEC

Ajuste por avalúo de perito independiente NIIF

Saldo 31-12-2010 NIIF

Adiciones

Saldo 31-12-2011

Ajuste

Saldo 31-12-2012

DEPRECIACION ACUMULADA:

Saldo al 1 de Enero del 2010 NEC

Ajuste por avalúo de perito independiente NIIF

Saldo 31-12-2010

Gasto por depreciación

Ajuste depreciación por aplicación NIIF

Saldo neto 31-12-2011

Gasto por depreciación

Saldo 31-12-2012

Saldo neto a 12-31-2012

3,436,222
503,738
3,939,960
3,939,960
60
3,940,020
2,656,682
967,424
1,689,258
107,809
228,838
1,568,229
84,000
1,652,229
2,287,791

6. CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
Proveedores de bienes y servicios	99,922	132,609
Impuesta a la renta	28,540	61,267
Retenciones e I.V.A por pagar	6,626	8,590
Participación de trabajadores	-	45,049
Retenciones en la fuente por pagar	6,119	7,624
Pasivos acumulados	11,981	9,756
Obligaciones patronales	22,344	37,296
	175,532	302,191

7. EMISION DE OBLIGACIONES

Casa de Valores contratada	ADVFIN S.A.
Honorarios de la casa de Valores	0,50% del valor de la emisión estructurada
Calificadora de Riesgo	HUMPHREYS S.A.
Honorarios de la calificadora de Riesgo	US \$ 7.500
Representación de los Obligacionistas	Estudio jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Contrato de depósito	Decevale S.A.
Monto de los títulos a colocar	80% de los activos libres de todo gravamen
Valor de la Emisión	\$ 2.000.000
Plazo	1440 días
Tasa de interés	7,75% anual fija
Pago de capital e intereses	Trimestrales
Tipo de garantía	General
Mecanismo de resguardo adicional	Certificado de depósito a plazo en el Bco Bolivariano
Calificación del riesgo	AA-
Valor de cada título	\$ 20.000
Numero de títulos emitidos	desde 001 hasta 100
Resolución de aprobación por la emisión de obligaciones	SC.IMV.DJMV.DAYR.12.03265
Registro del Mercado de valores	2012-2-01-0577 / 2012-2-02-01053 de Junio del 2012

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2012, el capital pagado consiste en 6'763.300 acciones ordinarias y nominativas de US \$.04 cada una. 6'763.313 acciones para OPERGAL S.A. , 1 acción para Ecoventura S.A.

8. INGRESOS

Los ingresos, son provenientes de ventas realizadas en el exterior, a través de Galápagos Network – Miami, quien a su vez paga comisiones por venta a la agencias asociadas en el exterior, la compañía le factura por el valor neto.

Ingresos Declarados 2012	S/.	2,040,961
# de pasajeros vendidos 2012		740
Precio promedio por pasajero		2,758
Capacidad ofertada		1,060
% de ocupación		70%
% no ocupados o vendidos		30%

9. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	2012	2011
Sueldos	190,865	176,243
Beneficios Sociales	44,026	24,703
Aporte patronal	23,128	32,958
Servicios Ocasionales	70,669	49,414
	<u>328,688</u>	<u>283,318</u>

10. DISTRIBUCION DE GASTOS ADMINISTRATIVOS.- ARMADORAS

	2012	2011
Sueldos	208,397	172,212
Beneficios Sociales	16,827	30,491
Servicios Ocasionales	2,048	319
Servicios agua, energía, Telefonía	11,868	
Impuestos	8,848	
Arriendos	10,044	
Suministros	2,482	
Asesorías	24,007	
Contribuciones	1,355	
Financieros	23,521	
Otros	38,206	165,393
	<u>347,603</u>	<u>368,415</u>

Corresponde a la distribución de los gastos de administración incurridos por las compañías relacionadas Ecoventura y Selvaventura, por la cual mantienen como soporte, un convenio de asociación para la administración de los gastos vigente desde el 2008 hasta 2013

11. HOTELERIA

	2012	2011
Viveres	269,552	256,920
Limpieza	3,090	4,786
Lavandería	20,372	14,944
Transporte aéreos y marítimo	44,300	31,932
Lencería	11,005	11,841
Medicina y otros	2,938	1,460
	<u>351,258</u>	<u>321,883</u>

Los gastos de víveres, corresponden principalmente a las compras efectuadas a la compañía ANALEY S.A., quien se encarga de todo el proceso de la compra y entrega de los pedidos, de cada compañía del grupo, y su compras a nivel de grupo es significativo.

12. INGENIERIA

	2012	2011
Dique	323,314	-
Pinturas	4,410	5,869
Mantenimiento	18,235	27,990
Refrigeración	800	
Repuestos	119,329	128,129
Otros	7,090	
	<u>473,179</u>	<u>161,988</u>

GASTOS FINANCIEROS Y DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	2012
Intereses	61,255
Comisión Ventas de bonos	22,750
Comisión por emisión de bonos	54,249
Contratos y Asesorías	19,600
Comisión por inversiones	4,186
Otros	30,922
	<u>192,963</u>

CONTRATO DE ASOCIACIÓN

Se mantiene suscrito el contrato de Asociación Turística con SELVAVENTURA Y ECOVENTURA S.A. (compañía relacionada) con el objeto que ésta asuma por su propia cuenta la operación, mantenimiento y administración de la embarcación moto yate " LETTY "; así mismo se compromete a realizar los actos administrativos necesarios para mantener la prestación de servicios de transporte de turistas dentro del Parque Nacional Galápagos transfiriendo a TURISMO AMONRA S.A. en orden cronológico los ingresos generados por la venta de boletos del crucero.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisada por las autoridades tributarias, de acuerdo a las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para

revisar las declaraciones de impuesto a la renta, dentro de los tres años siguientes a partir a partir de la fecha de presentación de las declaraciones y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarada en todo o en parte.

	2012	2011
Utilidad del Ejercicio (antes de Part. Trabajador e Impuesto a la Renta)	10,857	300,328
menos		
Gastos deducibles - Amortizaciones	0	0
Base Participación de Trabajadores	10,857	300,328
Participación de Trabajadores	15%	
100% -tras rentas exentas	1,629	45,049
Participación de trabajadores de ingresos exentos		
Base Imponible Impuesto a la Renta	9,229	255,279
Impuesto a la Renta Causado	24%	
Anticipo Pagado	2,123	61,267
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la Renta a Pagar	2,123	61,267

14. PARTES RELACIONADAS

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. También si tienen transacciones con sociedades en Paraísos Fiscales, por proporción de transacciones o si los precios no se ajustan al principio de plena competencia.

	2012	2011
Cuentas por cobrar- Relacionadas	3,647,493	2,264,118
Ingresos- Galapagos Network	2,031,189	2,155,296

15. COBERTURA DE RESULTADOS DE LA CALIFICADORA DE RIESGO

	SEM 1	SEM 2
Ingresos	1,016,986	1,016,986
Gastos de Operación y Ventas	880,888	880,888
Financieros	52,161	46,588
Depreciación	53,905	52,916
Total gastos	986,954	980,390
Utilidad proyectada	30,032	36,596
Utilidad proyectada 2012 calificador de riesgo	66,628	
Utilidad según estados financieros 2012	10,857	
Utilidad no realizada	55,771	

16. EVENTOS SUBSECUENTES

PARA EL 2011:

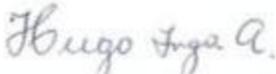
- Con fecha 13 Marzo del 2012, la administración del Edificio "Samborondon Business Center" ubicado en el kilómetro uno y medio de la vía puntilla - Samborondon levanto un acta de Diligencia Notarial de Constatación de los daños ocasionados por la copiosa lluvia que cayó el domingo 11 de marzo del 2012 y el desbordamiento del río Daule, lo cual ocasionó la inundación de los estacionamientos y bodegas la misma que llegó al 1,40 mts.

Esta situación permaneció 3 días lo que originó la destrucción parcial o total de los archivos físicos tales como facturas, comprobantes de pagos, comprobantes de retenciones, cheques, libros auxiliares y magnéticos, y otra información contable y administrativa. Lo cual origina una limitación en el alcance de la aplicación de los procedimientos de auditoría y por ende la calificación de la opinión sobre la situación financiera de la compañía.

- A la fecha, la compañía se encuentra en un proceso de emisión de obligaciones, para lo cual ha contratado los servicios de la Casa de Valores ADVINSA S.A.



ALEX SANTIAGO DUMN SUAREZ
PRESIDENTE



HUGO HUMBERTO INGA AVILA
CONTADOR GENERAL