

1. Actividad Económica

(a) Constitución

PANAKRUZ S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, mediante escritura pública del 13 de Septiembre de 1988, inscrita en el registro mercantil el 28 de Septiembre de 1988. El domicilio legal es en el Km. 1.5 Vía Samborondón Edif. Samborondón Business Center Torre A Piso 3 Ofic. 302, en el cantón de Samborondón en la provincia del Guayas, Ecuador.

(b) Actividad Económica

La compañía Panakruz S.A., es una agencia de viajes que realiza cruceros a turistas por las Islas Galápagos con duración de 7 días.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de la presidencia y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión, y luego puesto en consideración de la junta General de Accionistas que se realizarán dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de marzo de 2015.

(d) Transacciones importantes

La Presidencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. Bases de elaboración y resumen de principales políticas contables

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposiciones emitida en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre 2008, Resolución N. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías y Registro Oficial N. 566 – Viernes 28 de Octubre de 2011, resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, estableció que "las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

(a) Bases de elaboración

Los estados han sido preparados con base a costo histórico, aunque modificado por el valor de mercado de ciertos activos, que se encuentran especificadas en sus políticas de contabilidad.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable esta categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basados en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

(b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la entidad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la compañía. Para propósitos de presentación de estado de flujos de efectivo, la compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realiza con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo al que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. De existir valores de los acreedores comerciales o préstamos bancarios denominados en moneda extranjera, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Por lo anterior, de presentarse ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera, se incluyen en otros gastos o en otros ingresos. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método de interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

(c) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que posee la compañía para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, y se esperan usar durante más de un periodo. Un elemento de propiedades, planta y equipo, se medirá por su costo al momento de su reconocimiento inicial.

La compañía ha optado por medir posteriormente las partidas de propiedades, planta y equipo al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje (%)</u>
Edificios	3 al 5
Maquinarias y equipos	5 al 10
Muebles y enseres	5 al 10
Vehículos	15 al 20
Equipos de computación	25 al 33

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

(d) Deterioro del valor de los activos

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Perdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora en efectivo a su valor recuperable.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. Si el valor recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

(e) Beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

(f) Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto diferido a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (periodo 2013: 22%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos

se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (perdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

(g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se aprovisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

(h) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se medirán al valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, reduciendo el valor de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Estado de Situación Financiera

Panakruz S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dolares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente en efectivo	3	161,076	919,370
Partes relacionadas por cobrar	4	2,350,360	1,307,436
Otras cuentas por cobrar	5	346	2,350
Inventario	6	64,320	53,546
Anticipo impuesto a la renta	7	39,755	39,831
Gastos pagados por anticipado	8	18,256	22,426
Total Activos corrientes		2,634,112	2,344,959
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	1,281,094	1,365,094
Activos intangibles	10	960,000	960,000
Activos por impuesto diferido	11	459,790	459,790
Total Activos no corrientes		2,700,884	2,784,884
Total Activos		5,334,996	5,129,843
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corrientes			
Acreeedores comerciales	12	385,988	114,229
Partes relacionada por pagar	4	218,925	20,000
Impuestos corrientes por pagar	13	116,159	90,210
Obligaciones con el IESS	13	23,790	9,515
Beneficios a empleados	14	73,859	71,530
Obligaciones emitidas	15	380,042	381,875
Anticipo de clientes	16	370,142	426,997
Total Pasivo corrientes		1,568,905	1,114,356
Pasivos no corrientes			
Obligaciones emitidas	15	656,250	1,031,250
Beneficios a empleados	14	54,022	39,298
Total Pasivos no corrientes		710,272	1,070,548
Total Pasivos		2,279,177	2,184,904
Patrimonio			
Capital social	17	188,122	188,122
Reserva legal	17	50,456	33,599
Resultados acumulados	17	2,817,242	2,723,217
Total Patrimonio		3,055,819	2,944,939
Total Pasivo y Patrimonio		5,334,996	5,129,843

Estado de Resultado Integral

Panakruz S.A.
Estados de Resultado Integral
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en dolares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso de actividades ordinarias	18	2,915,061	2,330,558
Costo de operación	20	<u>-1,942,598</u>	<u>-1,608,514</u>
Utilidad Bruta		972,462	722,044
Gastos Generales y Administrativos	21	-703,998	-313,491
Otros Ingresos	19	<u>25,556</u>	<u>4,930</u>
Utilidad Operativa		294,020	413,483
Gastos Financieros	22	<u>-108,267</u>	<u>-159,235</u>
Utilidad antes de participacion a trabajadores e impuestos		185,754	254,248
Participacion trabajadores	21	-27,863	-38,137
Gasto por impuesto a las ganancias	23	<u>-47,009</u>	<u>-47,543</u>
Utilidad neta		<u>110,881</u>	<u>168,567</u>

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Bancos locales	38.840	471.483
Inversiones temporales	122.236	447.687
	<u>161.076</u>	<u>919.370</u>

La compañía posee una cuenta bancaria propia, actualmente trabaja con la cuenta corriente de la administradora.

4. Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

Empresa Relacionada	2015		2014	
	Per Cobrar	Por Pagar	Per Cobrar	Por Pagar
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Selvaventura	1.810.776	0	1.298.854	0
Stur	503.818	0	0	20.000
Turismo Amazona	16.196	0	7.194	0
Filbon	0	184.779	1.378	0
Ecoventura	0	34.147	0	0
Agensitur	19.770	0	0	0
	<u>2.350.360</u>	<u>218.926</u>	<u>1.307.436</u>	<u>20.000</u>

Los saldos por cuentas por cobrar a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

5. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos con compañías no relacionadas son los siguientes:

No Relacionados	2015	2014
	Por Cobrar	Por Cobrar
	(USD)	(USD)
Cientes Varios	165	427
Prestamos a Empleados	162	1.923
	<u>346</u>	<u>2.350</u>

6. Inventario

Los saldos del inventario para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(USD)	(USD)
Viveres Frescos	64,320	53,546
	<u>64,320</u>	<u>53,546</u>

7. Anticipo impuesto a la renta

Los saldos del anticipo del impuesto a la renta para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(USD)	(USD)
Anticipo Impuesto a la Renta	39,755	39,831
	<u>39,755</u>	<u>39,831</u>

8. Gastos Pagados por Anticipado

Los saldos de los gastos pagados por anticipado para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(USD)	(USD)
Seguro pagado por anticipado PANDI	1,998	4,141
Seguro pagado por anticipado CASCO	10,466	11,799
Anticipos a proveedores	5,792	879
Otros anticipos entregados		5,838
	<u>18,256</u>	<u>22,456</u>

9. Propiedades, Planta y Equipo

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Naves	Total
	(USD)	(USD)
Costo		
Al 1 de enero de 2014	2,497,925	2,497,925
Adiciones	0	0
Retiros	0	0
Transferencias	0	0
Al 31 de diciembre de 2014	2,497,925	2,497,925
Adiciones	0	0
Retiros	0	0
Transferencias	0	0
Al 31 de diciembre de 2015	2,497,925	2,497,925
Depreciación Acumulada		
Al 1 de enero de 2014	1,048,832	1,048,832
Adiciones	84,000	84,000
Retiros	0	0
Transferencias	0	0
Al 31 de diciembre de 2014	1,132,832	1,132,832
Adiciones	84,000	0
Retiros	0	0
Transferencias	0	0
Al 31 de diciembre de 2015	1,216,832	1,132,832
Costo menos depreciación acumulada		
Total al 31 de diciembre de 2014	1,365,094	1,365,094
Total al 31 de diciembre de 2015	1,281,094	1,365,094
Pérdidas por deterioro del valor de las Propiedades, planta y equipo		
Saldo al 1 de enero de 2014	0	0
Adiciones	0	0
Retiros	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2014	0	0
Adiciones	0	0
Retiros	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2015	0	0
Costo menos depreciación acumulada y deterioro del valor acumulado (Propiedades, planta y equipo, neto)		
Propiedades, planta y equipo (neto) al 31 de diciembre del 2014	1,365,094	1,365,094
Propiedades, planta y equipo (neto) al 31 de diciembre del 2015	1,281,094	1,365,094

La compañía emplea el modelo de costo para la medición de sus partidas de propiedades, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedades, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

10. Activos Intangibles

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de los activos intangibles (neto) es como sigue:

	Cupos (USD)	Total (USD)
Costo		
Al 1 de enero de 2014	960,000	960,000
Adiciones	0	0
Tranferencias	0	0
Al 31 de diciembre de 2014	960,000	960,000
Adiciones	0	0
Tranferencias	0	0
Al 31 de diciembre de 2015	960,000	960,000
Amortización acumulada		
Al 1 de enero de 2014	0	0
Amortización del año	0	0
Al 31 de diciembre de 2014	0	0
Amortización del año	0	0
Al 31 de diciembre de 2015	0	0
Costo neto		
Activos intangibles (neto) al 31 de diciembre de 2014	960,000	960,000
Activos intangibles (neto) al 31 de diciembre de 2015	960,000	960,000

La compañía emplea el modelo de costo para la medición de sus partidas de activos intangibles. Actualmente, no existen partidas de activos intangibles que se midan bajo el modelo de revaluación.

11. Activos por Impuestos Diferidos

Los saldos de Activos Impuestos diferidos para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	2015 (USD)	2014 (USD)
Activos Impuestos Diferidos	459,790	459,790
	459,790	459,790

12. Acreedores comerciales

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de acreedores comerciales son los siguientes:

	2015 (USD)	2014 (USD)
Facturas por pagar a proveedores locales	385,988	114,229
	385,988	114,229

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de, materias primas, materiales, suministros y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

13. Impuesto corrientes por pagar

Los saldos de otras cuentas por pagar para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
IVA por Pagar	15,658	15,689
Impuesto a la Renta por Pagar Empleados	1,735	587
Retenciones en la fuente	18,698	16,195
Retenciones de IVA por Pagar	18,952	1,369
Anticipo Impuesto Renta por Pagar	63,437	39,831
Impuesto a la Renta por Pagar	7,179	18,541
IESS por Pagar	23,790	9,516
	<u>139,949</u>	<u>99,725</u>

14. Beneficios a los empleados

La provisión se clasifica como:

	Corriente		No Corriente	
	2015	2014	2015	2014
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Remuneraciones	11,358	13,967	0	0
Beneficios sociales por pagar	34,637	19,698	0	0
Beneficio por jubilación patronal	0	0	34,342	24,848
Beneficio por desahucio	0	0	19,680	14,451
Otros beneficios	0	0	0	0
Participación a los trabajadores	27,863	38,137	0	0
	<u>73,859</u>	<u>71,800</u>	<u>54,022</u>	<u>39,298</u>

15. Obligaciones Emitidas

La provisión se clasifica como:

	Corriente		No Corriente	
	2015	2014	2015	2014
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Emisión de Obligaciones	375,000	375,000	656,250	1,031,250
Intereses por Pagar Emisión de Obligaciones	5,042	6,875	0	0
	<u>380,042</u>	<u>381,875</u>	<u>656,250</u>	<u>1,031,250</u>

16. Anticipo Clientes

Los saldos de Anticipo de Clientes para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Anticipo Clientes	370.142	426.997
	<u>370.142</u>	<u>426.997</u>

17. Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 4'703,046 acciones comunes (2014: 4'703,046) de USD 0.04 valor nominal cada una, respectivamente.

(b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que esta alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(c) Reserva facultativa

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, el estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto en los incisos anteriores.

(d) Resultados acumulados

d.1) Marco regulatorio

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reservas de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

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

d.2) Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado; y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

18. Ingresos

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Ventas tarifa 0%	2,904,122	2,318,146
Ventas tarifa 12%	10,938	7,481
Otros ingresos	0	4,930
	<u>2,915,061</u>	<u>2,330,558</u>

19. Otros ingresos

Los otros ingresos incluyen intereses ganados por la emisión de un certificado de depósito por un valor de USD. 25.516,65 y multas a empleados por un valor de USD. 39,43.

20. Costo de ventas

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo de ventas comprende:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Inventario inicial	53,546	0
Compras	823,713	490,731
Saldo final de inventarios	39,602	53,546
Estimaciones del ejercicio:		
Estimación para obsolescencia de inventarios	0	0
Consumo de inventario	837,658	437,185
Cargas de personal	266,745	271,250
Servicios prestados por terceros (a)	0	43,631
Cargas diversas de gestión	710,035	719,952
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación	84,000	84,000
Amortización de intangibles	44,190	52,496
	<u>1,942,598</u>	<u>1,608,514</u>

(a) Servicios prestados por terceros comprende principalmente por los servicios de guías turísticos durante los cruceros.

21. Gastos generales y de administración

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de generales y de administración comprenden:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Cargas de personal	224,483	124,239
Gasto Participación Trabajadores	27,863	38,137
Servicios prestados por terceros	2,364	28,349
Cargas diversas de gestión	477,151	122,785
	<u>731,862</u>	<u>313,491</u>

22. Gastos financieros

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos financieros comprenden:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Intereses Bancarios	108,267	159,235
	<u>108,267</u>	<u>159,235</u>

23. Gasto por impuesto a las ganancias

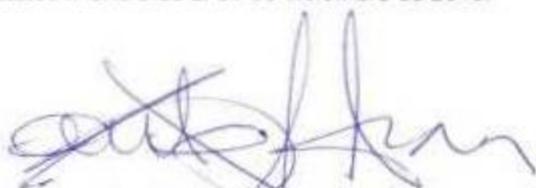
El gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detalla a continuación:

	2015	2014
	(USD)	(USD)
Impuesto corriente	47,009	47,543
Impuesto diferido	0	0
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>47,009</u>	<u>47,543</u>

El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado una tasa de 22% sobre la renta gravable del 2015 (para el 2014: 22%), después de deducir el 15% por participación a trabajadores.

24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan haber tenido un impacto material sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.



Alex Santiago Dunn Suarez
Presidente



Hugo Humberto Inga Avila
Contador General