



INDEFATIGABLE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Indefatigable S.A.

Quito, 5 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Indefatigable S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Indefatigable S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Indefatigable S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Indefatigable S.A.
Quito, 5 de abril del 2017

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Indefatigable S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

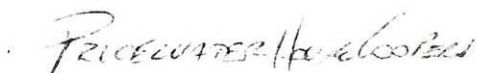
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

Indefatigable S.A.
Quito, 5 de abril del 2017

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable

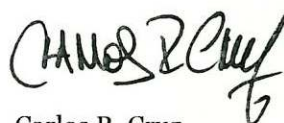
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Esteban Valencia
Socio



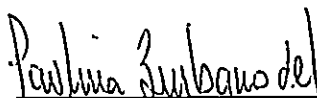
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

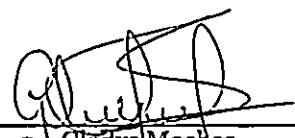
INDEFATIGABLE S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		58,451	1,991
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	357,031	277,031
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	551,652	1,104,114
Inventarios	7	150,888	160,879
Otros activos	8	80,161	121,469
Total activos corrientes		<u>1,198,183</u>	<u>1,665,484</u>
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	6	279,362	304,845
Propiedades y equipos	9	7,366,415	7,241,951
Activos intangibles		2,974	2,399
Total activos no corrientes		<u>7,648,751</u>	<u>7,549,195</u>
Total activos		<u>8,846,934</u>	<u>9,214,679</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

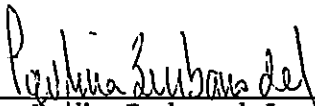

Paulina Burbano de Lara
Representante Legal

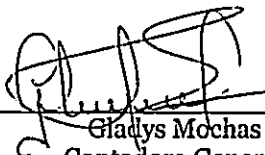

Gladys Mochas
Contadora General

INDEFATIGABLE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios	10	325,695	304,749
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	320,406	403,060
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	253,037	550,965
Otros impuestos por pagar	13	34,701	32,708
Impuesto a la renta por pagar	13	106,657	99,628
Beneficios a empleados	14	<u>236,003</u>	<u>241,144</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,276,499</u>	<u>1,632,254</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	10	144,448	469,981
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	336,161	335,388
Impuesto a la renta diferido	13	<u>76,522</u>	<u>78,934</u>
Total pasivos no corrientes		<u>557,131</u>	<u>884,303</u>
Total pasivos		<u>1,833,630</u>	<u>2,516,557</u>
PATRIMONIO			
Capital social		3,388,000	3,287,220
Reserva legal		164,498	164,498
Resultados acumulados		<u>3,460,806</u>	<u>3,246,404</u>
Total patrimonio		<u>7,013,304</u>	<u>6,698,122</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,846,934</u>	<u>9,214,679</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal

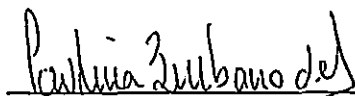

Gladys Mochas
Contadora General

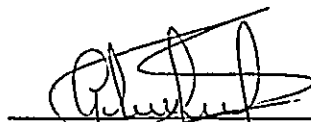
INDEFATIGABLE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios prestados		4,682,880	4,709,829
Costo de los servicios prestados	16	<u>(2,850,083)</u>	<u>(2,762,752)</u>
Utilidad bruta		1,832,797	1,947,077
Gastos de ventas	16	(17,616)	(7,159)
Gastos de administración	16	(941,014)	(1,033,727)
Otros gastos, netos		<u>(57,966)</u>	<u>(76,760)</u>
Utilidad operacional		816,201	829,431
Gastos financieros, netos		<u>(34,622)</u>	<u>(64,329)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		781,579	765,102
Impuesto a la renta	13	<u>(195,949)</u>	<u>(200,883)</u>
Utilidad neta del año		585,630	564,219
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>59,418</u>	<u>(138,973)</u>
Resultado integral del año		<u><u>645,048</u></u>	<u><u>425,246</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal

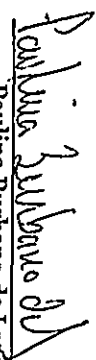

Gladys Mochoas
Contadora General

INDEFATIGABLE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados			Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015	3,087,993	108,076	955,420	1,991,565	7,744	(77,149)	6,073,649
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de abril del 2014:							
Aumento de capital	199,227	-	-	-	-	-	199,227
Apropiación de reserva legal	-	56,422	-	-	-	(56,422)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	(138,973)	425,246
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,287,220	164,498	955,420	1,991,565	(131,229)	430,648	6,698,122
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de abril del 2014:							
Aumento de capital	100,780	-	-	-	-	-	100,780
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de agosto del 2016:							
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(430,646)	(430,646)
Resultado integral del año	-	-	-	-	59,418	585,630	645,048
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3,388,000	164,498	955,420	1,991,565	(71,811)	585,632	7,013,304

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal

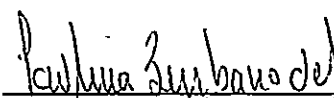

Gladys Mochas
Contadora General

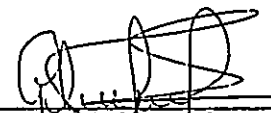
INDEFATIGABLE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		781,579	765,102
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	9	333,625	306,171
Baja de propiedades y equipos	9	18,219	-
Provisión (reverso) por deterioro de cuentas por cobrar	6	2,838	(34,921)
Participación a trabajadores en las utilidades	16	137,926	135,018
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	62,354	37,424
		<u>1,336,541</u>	<u>1,208,794</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(82,838)	20,059
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		552,462	(396,165)
Impuestos por recuperar		-	34
Inventarios		9,991	5,490
Otros activos		66,791	(16,703)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(82,654)	99,560
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(297,928)	96,873
Beneficios a empleados		(145,229)	(139,391)
Otros impuestos por pagar		1,993	(94,677)
Efectivo generado en operaciones		<u>1,359,129</u>	<u>783,874</u>
Pago de intereses por préstamos bancarios		(56,716)	(90,210)
Pago de intereses por préstamos accionistas		-	(896)
Impuesto a la renta	13	(191,332)	(34,949)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,111,081</u>	<u>657,819</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad y equipos	9	(476,308)	(659,699)
Adquisiciones de activos intangibles		(575)	(96)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(476,883)</u>	<u>(659,795)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos bancarios		(247,871)	(203,588)
Efectivo pagado por dividendos		(430,646)	-
Efectivo pagado por sobregiros bancarios		6,832	-
Aumento de capital	17	100,780	199,227
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(570,905)</u>	<u>(4,361)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		63,293	(6,337)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(4,842)	1,495
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>58,451</u>	<u>(4,842)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paulina Burbano de Lara
Representante Legal


Gladys Mochas
Contadora General

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Indefatigable S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en el año 1989 y su principal actividad es brindar servicios de hotelería turística en las instalaciones del Hotel Finch Bay ubicado en la Isla Santa Cruz de la Provincia de Galápagos en Ecuador.

El principal accionista de la Compañía es ETICA Empresa Turística Internacional C.A., entidad controladora y compañía ecuatoriana, con la cual mantiene una relación comercial importante que representa el 60% de sus ingresos.

La Compañía en el mes de agosto del 2016 realizó el dique (reparaciones mayores que se efectúan a las embarcaciones cada 2 años) al yate Sea Lion, por un valor aproximado de US\$233,000.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 69 y 71 empleados respectivamente.

1.2. Entorno regulatorio

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los efectos de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fueron: (ii) la configuración de los sistemas informáticos para cambiar la tarifa del 12% al 14%; y (ii) cancelación de la contribución por ley de solidaria correspondiente a las utilidades de la Compañía.

1.3 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: Ajuste del precio de venta para clientes locales y variación en el flujo de efectivo originado por los pagos extraordinarios de las contribuciones tributarias. Ante esta situación la Administración implementó negociaciones con los principales proveedores de servicios que forman parte del paquete turístico para asumir conjuntamente el incremento de 2 puntos en el Impuesto al Valor Agregado - IVA, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Indefatigable S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido preparados y aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha 29 de marzo del 2017 y serán puestos a consideración de los Accionistas y a la Junta General de Directores para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden principalmente a montos adeudados por la venta de servicios hoteleros en las instalaciones del Hotel Finch Bay Eco en las Islas Galápagos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente montos adeudados por la venta de servicios hoteleros en las Islas Galápagos realizados en un 70% a través de su compañía relacionada Empresa Turística Internacional C.A. y reembolso de gastos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales para la operación en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por necesidades de operación, abastecimiento de inventarios, reembolsos de gastos, asesorías administrativas y otros servicios, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, 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 las cuentas a cobrar se ha deteriorado.

La Compañía en función de este análisis ha reconocido una provisión para cuentas con base en los saldos irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de dichos inventarios en la prestación de servicios. Adicionalmente incluye el costo de los servicios para los que la Compañía aún no ha reconocido el ingreso del servicio correspondiente. Las importaciones en tránsito y correspondientes a repuestos principalmente se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere el valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. En dicha provisión se considera también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación principalmente.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	20 - 30
Equipo flotante	2 - 15
Maquinaria y equipo, muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7 Activos intangibles

Tienen vida útil definida y son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los principales intangibles que tiene la Compañía corresponden a software (sistemas Zeus y JD Edwards) así como licencias con vida útil de 1 a 5 años utilizada para el cálculo de la amortización.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Indefatigable S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.25% (2015: 6.31%).

La Administración de la Compañía considerando que los efectos de la adopción de la enmienda a la NIC 19 "Beneficio a empleados" no son representativos en el contexto de los estados financieros, estimó sus pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio el 31 de diciembre del 2016 utilizando una tasa de descuento de 7.25% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos ecuatorianos. La Administración de la Compañía tomó esta decisión basada en la consulta que realizó la firma auditora Hansen Holm y Co Compañía Limitada a la Superintendencia de Compañías acerca de si existe en el Ecuador un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad. La Superintendencia de Compañías dio respuesta a esta consulta mediante Oficio No. SCVS.INMV.DNC.2017.107, en el cual concluye que luego de su análisis el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad cuyas

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

características se pueden asociar a un mercado amplio. La Administración de la Compañía considera que dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio conforme lo requiere la legislación laboral.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10. La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del mismo, y corresponden a los siguientes:

Venta de bienes: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Los ingresos provenientes de la prestación de servicios de hotelería turística en las instalaciones del Hotel Finch Bay Eco de propiedad de la Compañía son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del mismo.

2.13 Costos y gastos

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

INDEFATIGABLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Propiedades y equipos y activos intangibles:** La determinación de las vidas útiles de propiedades y equipo y activos intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía forma parte de ETICA Empresa Turística Internacional C.A. Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Gestión del Grupo supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración del riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

En la gestión de la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés, los objetivos de la Compañía son obtener principalmente su deuda con tasas de interés fijas; y, de ser el caso, mantener una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. En consecuencia, no produce efectos significativos sobre los resultados de la Compañía.

Es política de la Compañía a la hora de contratar deuda el proveerse de las mejores tarifas que pueda obtener al combinar tasas fijas y variables dependiendo de lo que crea la Compañía como más rentable en el largo plazo y gestionable en el corto plazo.

INDEFATIGABLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como en otras cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez de la Compañía es que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Compañía podría estar expuesta a riesgos de liquidez a corto plazo si las necesidades de salidas de efectivo superasen a las entradas más las disponibilidades de tesorería en un momento determinado. La responsabilidad última de gestionar el riesgo de liquidez descansa en la Administración. Los Administradores junto con el Directorio han establecido las medidas necesarias para gestionar el riesgo de liquidez a corto, medio y largo plazo en función de los requisitos de financiación y liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos a 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		
Préstamos bancarios	325,695	144,448
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	320,406	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	253,037	-
	<u>899,138</u>	<u>144,448</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		
Préstamos bancarios	304,749	469,981
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	403,060	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	550,965	-
	<u>1,258,774</u>	<u>469,981</u>

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los accionistas y los acreedores, y asegurar que es capaz de mantener su actividad continuada y de maximizar la rentabilidad de sus accionistas a través de la optimización de sus recursos propios y ajenos.

La estructura financiera de la Compañía consiste en la deuda financiera, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes y el patrimonio atribuido a los accionistas, que comprende el capital y los resultados acumulados. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de los recursos financieros regularmente y como parte de esta revisión considera el costo del capital y los riesgos asociados.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento se calcula dividiendo la deuda neta sobre el total de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos bancarios	470,143	774,730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	320,406	403,060
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	253,037	550,965
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(58,451)</u>	<u>(1,991)</u>
Deuda neta	985,135	1,726,764
Total patrimonio	<u>7,013,304</u>	<u>6,698,122</u>
Total capital	<u>7,998,439</u>	<u>8,424,886</u>
Ratio de apalancamiento	12%	20%

Las principales fuentes de apalancamiento son sus proveedores y bancos locales. El decremento presentado en el ratio de apalancamiento radica en el pago de préstamos bancarios.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

INDEFATIGABLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,451	-	1,991	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	357,031	279,362	277,031	304,845
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	551,652	-	1,104,114	-
Total activos financieros	967,134	279,362	1,383,136	304,845
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos bancarios	325,695	144,448	304,749	469,981
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39,643	-	98,807	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	253,037	-	550,965	-
Total pasivos financieros	618,375	144,448	954,521	469,981

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corrientes</u>		
Clientes	224,381	163,999
Cuenta por cobrar empleados	38,681	24,585
Tarjetas de crédito	6,418	4,719
Otras cuentas por cobrar (1)	89,589	83,728
	359,069	277,031
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	(2,038)	-
	<u>357,031</u>	<u>277,031</u>
<u>No corrientes</u>		
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>279,362</u>	<u>304,845</u>

- (1) Corresponde a la cuenta por cobrar a David Balfour por la venta del yate Sea Finch, mediante escritura pública celebrada el 21 de julio del 2015, a 5 años plazo y con una tasa de interés del 7% anual.

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Hasta 90 días	236,985	66.4%	203,504	73.5%
Hasta 180 días	36,225	10.1%	5,820	2.1%
Más de 270 días	<u>85,859</u>	<u>24.0%</u>	<u>67,707</u>	<u>24.4%</u>
	359,069		277,031	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(2,038)</u>		-	
	<u>357,031</u>		<u>277,031</u>	

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	-	34,921
Incrementos (utilizaciones)	<u>2,838</u>	<u>(34,921)</u>
Saldo final	<u>2,838</u>	<u>-</u>

7. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Enseres de hotel	26,064	23,804
Suministros y papelería	45,952	59,642
Materiales y repuestos	18,052	24,502
Uniformes y ropa de trabajo	7,922	16,556
Viveres y bebidas	<u>52,898</u>	<u>36,375</u>
	<u>150,888</u>	<u>160,879</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$606,470 y US\$669,419 respectivamente. Ver Nota 16.

8. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores	70,729	61,514
Gastos pagados por anticipado	9,292	30,468
Otros	<u>140</u>	<u>29,487</u>
	<u>80,161</u>	<u>121,469</u>

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terreno	Edificaciones	Equipo flotante	Maquinaria y equipo	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículo	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	4,061,410	1,931,814	1,536,643	448,640	59,642	253,308	6,451	159,849	8,457,757
Depreciación acumulada	-	(281,886)	(726,533)	(264,356)	(47,681)	(242,427)	(6,451)	-	(1,560,934)
Valor en libros	4,061,410	1,649,928	810,110	184,284	11,961	10,881	-	159,849	6,886,423
Movimientos 2015									
Adiciones	-	29,939	-	74,500	4,682	-	-	550,578	659,699
Depreciación del año	-	(52,318)	(208,951)	(36,076)	(6,284)	(2,539)	-	-	(306,171)
Valor en libros	4,061,410	1,627,549	601,156	222,708	10,359	8,342	-	710,427	7,241,951
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	4,061,410	1,961,753	1,536,643	523,140	64,324	253,308	6,451	710,427	9,117,456
Depreciación acumulada	-	(334,204)	(935,487)	(300,432)	(53,965)	(244,966)	(6,451)	-	(1,875,505)
Valor en libros	4,061,410	1,627,549	601,156	222,708	10,359	8,342	-	710,427	7,241,951
Movimientos 2016									
Adiciones	-	18,138	1,057	33,271	12,858	5,852	15,105	390,027	476,308
Activaciones	-	363,176	238,290	14,454	-	354,233	-	(970,153)	-
Bajas, netas	-	(8,837)	(6,463)	-	-	(2,919)	-	-	(18,219)
Depreciación del año	-	(69,488)	(181,412)	(38,658)	(8,658)	(34,905)	(504)	-	(333,625)
Valor en libros	4,061,410	1,930,538	652,628	231,775	14,559	330,603	14,601	130,301	7,366,415
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	4,061,410	2,334,230	1,769,527	570,865	77,182	610,474	21,556	130,301	9,575,545
Depreciación acumulada	-	(403,692)	(1,116,899)	(339,090)	(62,623)	(279,871)	(6,955)	-	(2,209,130)
Valor en libros	4,061,410	1,930,538	652,628	231,775	14,559	330,603	14,601	130,301	7,366,415

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Yate Sea Lion propiedad de la Compañía con un saldo en libros de US\$430,780 y US\$590,228 respectivamente, fueron pignoralizados para garantizar el préstamo bancario mencionado en la Nota 10. La Compañía no está autorizada a pignorar este activo como garantía para otros préstamos ni para venderlo a otra Compañía. Adicionalmente los lotes de terreno con ficha registral No. 1193 y No. 1200 han sido hipotecados para garantizar un préstamo bancario local.

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PRESTAMOS BANCARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco del Pacífico S.A. (1)	9.33	<u>325,695</u>	<u>144,448</u>
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Sobregiro bancario		6,833	-
Banco del Pacífico S.A. (1)	9.33	<u>297,916</u>	<u>469,981</u>
		<u>304,749</u>	<u>469,981</u>

- (1) Constituyen préstamos concedidos por bancos locales con vencimientos hasta mayo del 2018 y destinados para capital de trabajo.

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	325,533
2018	<u>144,448</u>	<u>144,448</u>
	<u>144,448</u>	<u>469,981</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	20,887	60,105
Otras cuentas por pagar	<u>18,756</u>	<u>38,702</u>
	39,643	98,807
Anticipos de clientes	<u>280,763</u>	<u>304,253</u>
	<u>320,406</u>	<u>403,060</u>

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Empresa Turística Internacional C.A.</u>		
Gastos de servicio de transporte y hoteles	2,697,076	3,405,396
Compra de inventario	466,850	564,421
Intereses pagados	-	896
Servicios recibidos	180,208	168,912
Reembolso de gastos pagados	195,117	377,849
Reembolso de gastos cobrados	1,645	-
Otros servicios recibidos	6,271	-
Otros servicios pagados	19,520	-
Otros varios	3,395	-
<u>Otros Accionistas</u>		
Arriendos ganados	21,600	-
Otros servicios	9,348	-
Venta de activos fijos	482	-
Préstamos recibidos	81,773	-

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Empresa Turística Internacional C.A.	Comerciales	549,423	1,102,614
Interlago Cía. Ltda.	Comerciales	1,500	1,500
Otros	Comerciales	729	-
		<u>551,652</u>	<u>1,104,114</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Empresa Turística Internacional C.A.	Comercial y financiera	107,942	473,123
Otros	Financiera	9,942	-
Accionistas	Financiera	135,153	77,842
		<u>253,037</u>	<u>550,965</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos pendientes no están garantizados y se realizarán o se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro con los saldos adeudados por partes relacionadas.

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****Remuneraciones personal clave de la gerencia**

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo	80,158	97,123
Beneficios post-empleo	<u>2,500</u>	<u>842</u>
	<u>82,658</u>	<u>97,965</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

13. IMPUESTOS**13.1 La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de IVA	29,828	25,946
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>4,873</u>	<u>6,762</u>
	<u>34,701</u>	<u>32,708</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>106,657</u>	<u>99,628</u>

13.2 Gasto de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	198,361	191,050
Ajuste impuesto a la renta (1)	-	11,165
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,412)</u>	<u>(1,332)</u>
	<u>195,949</u>	<u>200,883</u>

- (1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2016, en relación con lo cual aceptó parcialmente la petición, determinando un valor a pagar por diferencias determinadas en el Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010 de US\$11,165.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.3 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	919,505	900,120
Menos: Participación trabajadores	(137,926)	(135,018)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	781,579	765,102
Más: Gastos no deducibles	120,064	103,305
Utilidad gravable	901,643	868,407
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	198,361	191,050
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	72,057	70,953
Gasto impuesto a la renta	198,361	191,050

13.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El Servicio de Rentas Internas mediante Acta de Determinación No. 20201501262202 de fecha 23 de diciembre del 2015 notificó a la Compañía el resultado del proceso de determinación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2010, en la referida Acta de Determinación se establece saldo de impuesto a la renta por pagar de US\$11,165 más intereses, multas y recargos. La Compañía canceló dicho monto acogiendo al beneficio de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.

13.5 Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC.

Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016 y 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

INDEFATIGABLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán un impacto significativo en las operaciones de la misma.

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13.6 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades y equipo
Al 1 de enero del 2015	80,266
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(1,332)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	78,934
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(2,412)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u><u>76,522</u></u>

14. PROVISIONES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>241,144</u>	<u>1,454,552</u>	<u>(1,459,693)</u>	<u>236,003</u>
<u>2015</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>181,834</u>	<u>1,459,829</u>	<u>(1,400,519)</u>	<u>241,144</u>

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

15. PROVISION POR JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores con tiempo de servicios igual o mayor a un año para el caso de desahucio y para los empleados con tiempo servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (1)	7.25%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.29%	11.80%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.42	7.23

(1) Ver Nota 2.10.

(2) Se utiliza la TM IESS 2002 para obtener las tasas de mortalidad e invalidez pero se ajusta con la rotación histórica de la compañía para incluir las tasas de renuncia, despido y jubilación.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016	251,520	83,868	335,388
Costo laboral por servicios actuales	33,831	10,151	43,982
Costo financiero	15,562	5,173	20,735
Pérdidas actuariales	(41,529)	(17,889)	(59,418)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,364)	(2,162)	(4,526)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>257,020</u>	<u>79,141</u>	<u>336,161</u>
Al 1 de enero del 2015	174,693	47,981	222,674
Costo laboral por servicios actuales	10,258	3,408	13,666
Costo financiero	10,398	2,973	13,371
Pérdidas actuariales	90,604	48,369	138,973
Beneficios pagados	(34,433)	(29,250)	(63,683)
Costos por servicios pasados	-	10,387	10,387
Al 31 de diciembre del 2015	<u>251,520</u>	<u>83,868</u>	<u>335,388</u>

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
2016			
Costo laboral por servicios actuales	33,831	10,151	43,983
Costo financiero	15,562	5,173	20,736
Costos por servicios pasados	(2,364)		(2,364)
	<u>47,029</u>	<u>15,325</u>	<u>62,354</u>
2015			
Costo laboral por servicios actuales	10,258	3,408	13,666
Costo financiero	10,398	2,973	13,371
Costos por servicios pasados	-	10,387	10,387
	<u>20,656</u>	<u>16,768</u>	<u>37,424</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Gasto de administración</u>	<u>Total</u>
2016				
Alquileres	65,805	-	-	65,805
Capacitación	208,010	-	-	208,010
Comisiones pagadas	90,680	-	-	90,680
Consumo de inventario	606,470	-	-	606,470
Depreciación	317,945	-	15,680	333,625
Honorarios profesionales	-	-	203,286	203,286
Otros	574,910	17,616	88,460	680,986
Participación trabajadores	100,104	-	37,822	137,926
Remuneraciones y beneficios	773,227	-	543,400	1,316,627
Reparación y mantenimiento	71,267	-	27,418	98,685
Seguros	41,665	-	24,948	66,613
	<u>2,850,083</u>	<u>17,616</u>	<u>941,014</u>	<u>3,808,713</u>

INDEFATIGABLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Gasto de administración</u>	<u>Total</u>
Alquileres	41,467	-	-	41,467
Capacitación	202,895	-	-	202,895
Comisiones pagadas	83,281	-	-	83,281
Consumo de inventario	699,419	-	-	699,419
Depreciación	209,428	-	96,743	306,171
Honorarios profesionales	-	-	211,918	211,918
Otros	576,152	7,159	83,862	667,173
Participación trabajadores	135,018	-	-	135,018
Remuneraciones y beneficios	685,410	-	610,457	1,295,867
Reparación y mantenimiento	86,190	-	25,200	111,390
Seguros	43,492	-	5,547	49,039
	<u>2,762,752</u>	<u>7,159</u>	<u>1,033,727</u>	<u>3,803,638</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 es de 84,700,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04, de las cuales únicamente 84,700,000 (2015: 82,180,500) acciones corresponden a acciones pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

La Administración de la Compañía mediante escritura reformativa de aumento de capital de fecha 28 de abril del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de septiembre del 2015 autorizaron el incremento del capital suscrito en US\$1,738.000 a ser pagar en un plazo de dos años.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF": De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor solo podría ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

Resultados acumulados: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

INDEFATIGABLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *