

INDEFATIGABLE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Indefatigable S.A. 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 Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA, entidad controladora y compañía ecuatoriana, con la cual mantiene una relación comercial importante que representa el 80% de sus ingresos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 70 y 66 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Restablecimiento** - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reversó el efecto de baja de cuentas por pagar por US\$80 mil. El efecto de la referida reversión fue un incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$80 mil y una disminución de utilidades retenidas y de la utilidad del ejercicio por el referido importe.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor

razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, y depósitos.

2.5 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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 entidad aún no ha reconocido el ingreso de servicios correspondiente.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 30
Equipo flotante	2 - 15
Maquinaria y equipo, muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

- 2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.11.1 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.

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

- 2.12 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma 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 resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la

fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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 reportados 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.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3

3.4 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. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	109	43
Compañías relacionadas (Nota 17)	268	54
Provisión para cuentas dudosas	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>
Subtotal	342	62
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados y otros	<u>12</u>	<u>54</u>
Total	<u>354</u>	<u>116</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 270 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 270 días no son recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
30 - 60 días	2	43
60 - 120 días	1	
Mayores a 120 días	<u>23</u>	—
Total	<u>26</u>	<u>43</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	35	38
Baja	—	<u>(3)</u>
Saldos al fin del año	<u>35</u>	<u>35</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	54	46
Víveres y bebidas	33	32
Enseres de hotel	33	24
Uniformes y ropa de trabajo	15	22
Suministros y papelería	<u>21</u>	<u>16</u>
Total	<u>156</u>	<u>140</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$785 mil y US\$723 mil respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	9,306	7,930
Depreciación acumulada	<u>(1,737)</u>	<u>(1,375)</u>
Total	<u>7,569</u>	<u>6,555</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,061	3,251
Edificaciones	1,708	1,723
Equipo flotante	1,492	1,368
Maquinaria y equipo	179	162
Muebles y enseres	12	16
Equipos de cómputo	4	2
Vehículos	-	1
Construcciones en curso	<u>113</u>	<u>32</u>
Total	<u>7,569</u>	<u>6,555</u>

Los movimientos del costo de propiedades y equipo y su depreciación fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Equipo flotante</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,535	12	1,882	2,059	327	252	43	7	7,117
Adquisiciones		20	9	58	40	1			128
Adquisiciones en proceso	716								716
Eliminación en las bajas				(25)	(6)				(31)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	3,251	32	1,891	2,092	361	253	43	7	7,930
Adquisiciones	810	104	17	431	47		6		1,415
Reclasificaciones y ajustes		(23)	23	(2)	2				
Eliminación en las bajas				(39)					(39)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>4,061</u>	<u>113</u>	<u>1,931</u>	<u>2,482</u>	<u>410</u>	<u>253</u>	<u>49</u>	<u>7</u>	<u>9,306</u>
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre del 2011			(118)	(491)	(171)	(234)	(37)	(5)	(1,056)
Gasto por depreciación			(50)	(255)	(28)	(3)	(4)	(1)	(341)
Bajas				22					22
Saldos al 31 de diciembre del 2012			(168)	(724)	(199)	(237)	(41)	(6)	(1,375)
Gasto por depreciación			(55)	(305)	(32)	(4)	(4)	(1)	(401)
Bajas				39					39
Saldos al 31 de diciembre del 2013			<u>(223)</u>	<u>(990)</u>	<u>(231)</u>	<u>(241)</u>	<u>(45)</u>	<u>(7)</u>	<u>(1,737)</u>

- 6.1. *Pérdidas por deterioro reconocidas en el período* - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro.
- 6.2. *Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el Yate Sea Lion con un saldo en libros de aproximadamente US\$810 mil y US\$952 mil, respectivamente ha sido pignorado para garantizar un préstamo bancario local de la Compañía (ver Nota 7). La Compañía no está autorizada a pignorar este activo como garantía para otros préstamos ni para venderlo a otra Compañía. Al 31 de diciembre del 2013 los lotes con ficha registral No. 1193 y No. 1200 han sido hipotecados para garantizar un préstamo bancario local.

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Compañía relacionada (1) (Nota 17)	<u>306</u>	<u>-</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos con bancos locales (2)	<u>1,267</u>	<u>135</u>
Total	<u>1,573</u>	<u>135</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	432	65
No corriente	<u>1,141</u>	<u>70</u>
Total	<u>1,573</u>	<u>135</u>

- (1) Corresponde a un préstamo de su compañía relacionada Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA con vencimientos hasta marzo del 2015. La tasa de interés efectiva sobre dicho instrumento es de 9.16%.
- (2) Corresponde a préstamos concedidos por bancos locales con vencimiento hasta mayo 17, 2018 (septiembre 30, 2014 para el 2012) y una tasa de interés efectiva anual del 9.46% (10% para el 2012).

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

	<u>Diciembre 31, 2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)
2015	373
2016	298
2017	326
2018	<u>144</u>
Total	<u>1,141</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Proveedores	60	60
Anticipo de clientes	125	
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>182</u>	<u>1,835</u>
Subtotal	367	1,895
Accionista	100	100
Otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>22</u>
Total	<u>468</u>	<u>2,017</u>

9. IMPUESTOS

9.1. *Pasivos corrientes* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario impuesto a la renta y total	<u>2</u>	<u>—</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4	3
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	16	23
Impuesto a la renta por pagar	<u>—</u>	<u>64</u>
Total	<u>20</u>	<u>90</u>

ESPACIO EN BLANCO

9.2. **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	174	404
Restablecimiento		80
Otro resultado integral		3
Gastos no deducibles	149	142
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>-</u>	<u>(18)</u>
Utilidad gravable	<u>323</u>	<u>611</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>71</u>	<u>140</u>
Anticipo calculado (2)	<u>53</u>	<u>51</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>71</u>	<u>140</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para los años 2013 y 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$53 mil (US\$51 mil en el año 2012); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$71 mil (US\$140 mil en el año 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$71 mil (US\$140 mil en el año 2012), correspondiente al impuesto a la renta causado.

9.3. **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	64	22
Provisión del año	71	140
Pagos efectuados	<u>(137)</u>	<u>(98)</u>
Saldos al fin del año	<u>(2)</u>	<u>64</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta del año anterior.

9.4. *Saldos del impuesto diferido*

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares)...		
<i>Año 2013</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades y equipo y total	<u>66</u>	<u>(25)</u>	<u>41</u>
<i>Año 2012</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades y equipo	122	(56)	66
Provisión de jubilación patronal	(7)	7	—
Provisión de bonificación por desahucio	<u>(6)</u>	<u>6</u>	—
Total	<u>109</u>	<u>(43)</u>	<u>66</u>

9.5. *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	174	404
Gasto de impuesto a la renta	38	93
Gastos no deducibles	33	—
Otros	<u>—</u>	<u>4</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>71</u>	<u>97</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>41%</u>	<u>24%</u>

9.6. *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de propiedades y equipos no tenía efectos tributarios; sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Administración de la Compañía resolvió mantener el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2013 y 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	43	99
Beneficios sociales	48	44
Otras pasivos	<u>38</u>	<u>27</u>
Total	<u>129</u>	<u>170</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	99	55
Provisión del año	31	86
Pagos efectuados	<u>(87)</u>	<u>(42)</u>
Saldos al fin del año	<u>43</u>	<u>99</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Jubilación patronal	151	175
Bonificación por desahucio	<u>47</u>	<u>34</u>
Total	<u>198</u>	<u>209</u>

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Saldos al comienzo del año	175	148
Costo por servicios	21	18
Costo por intereses	12	10
Ganancias actuariales	(31)	(1)
Beneficios pagados	<u>(26)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>151</u>	<u>175</u>

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Saldos al comienzo del año	34	29
Costo por servicios	6	5
Costo por intereses	2	2
(Ganancias) pérdidas actuariales	17	(2)
Beneficios pagados	<u>(12)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>47</u>	<u>34</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9	3
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	6%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5%)	(6%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9	3
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5%)	(6%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasas de descuento	7.00	7.00
Tasas esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	13.49	8.90

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Costo de servicios	27	23
Costo por intereses	<u>14</u>	<u>12</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>41</u>	<u>35</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	<u>(14)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>27</u>	<u>32</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1. Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

13.1.1. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. 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.

13.1.2. Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, el mismo que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

13.1.3. Riesgo de capital - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	0.63 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.4 veces
Deuda financiera / activos totales	24%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

13.2. Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
<i>Activos financieros al costo amortizado</i>		
Efectivo y bancos	32	1
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>354</u>	<u>116</u>
Total	<u>386</u>	<u>117</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 7)	1,573	135
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipo de clientes(Nota 8)	<u>343</u>	<u>2,017</u>
Total	<u>1,916</u>	<u>2,152</u>

13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

- 14.1. **Capital social** - Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 es de 41,250,000 acciones ordinarias de US\$0.04 valor nominal y al 31 de diciembre del 2012 es de 13,125,000 de acciones ordinarias de US\$0.04 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 14.2. **Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 14.3. **Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Déficit acumulado	(401)	(497)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,992	1,992
Reservas según PCGA anteriores	955	955
Reserva por ganancias (pérdidas) actuariales	<u>14</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,560</u>	<u>2,450</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo 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 en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA Anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Ingresos por tours y excursiones	1,493	1,488
Ingresos por alojamiento	1,578	1,379
Ingresos por alimentos y bebidas	689	663
Otros servicios	<u>41</u>	<u>29</u>
Total	<u>3,801</u>	<u>3,559</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,690	2,364
Gastos de administración	729	578
Otros gastos, neto	<u>30</u>	<u>112</u>
Total	<u>3,449</u>	<u>3,054</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	1,272	1,182
Consumos de inventarios e insumos	785	723
Gastos por depreciación	401	341
Costos de consultoría	176	108
Otros gastos	<u>815</u>	<u>700</u>
Total	<u>3,449</u>	<u>3,054</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	737	662
Participación a trabajadores	158	142
Beneficios sociales	89	78
Aportes al IESS	31	86
Beneficios definidos	39	36
Otros	<u>218</u>	<u>178</u>
Total	<u>1,272</u>	<u>1,182</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

17.1. Controladora y controlador principal

Indefatigable S.A. es una subsidiaria de Empresa Turística Internacional C. A. - ETICA la cual es subsidiaria de Metrocorp International, cuya controladora inmediata es Equitur Limited, sociedades incorporadas en Islas Cayman, y el controlador principal de la Compañía es el economista Roque Sevilla.

17.2. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Ingresos por servicios:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	2,882	2,860
Galápagos Cargo S.A. - GALACARGO		<u>33</u>
Total	<u>2,882</u>	<u>2,893</u>
Compra de inventarios y equipo - Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA y total	<u>483</u>	<u>434</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Cuentas por cobrar comerciales - compañías relacionadas:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	257	54
Otra	<u>11</u>	<u>-</u>
Total	<u>268</u>	<u>54</u>
Cuentas por pagar - compañías relacionadas:		
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	155	1,681
Galápagos Cargo S.A. - GALACARGO	27	87
Metropolitan Touring International	<u>-</u>	<u>67</u>
Total	<u>182</u>	<u>1,835</u>

17.3. Préstamos de partes relacionadas

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	<u>306</u>	<u>-</u>

17.4. Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Beneficios a corto plazo	85	80
Beneficios post-empleo	<u>25</u>	<u>31</u>
Total	<u>110</u>	<u>111</u>

Se considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado. Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

18. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Indefatigable S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 la Administración de la Compañía ajustó el saldo de cuentas por pagar por un error y con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013.

Como resultado del ajuste efectuado, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>Restablecido</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	1		1
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	116		116
Inventarios	140		140
Otros activos	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>36</u>
Total activos corrientes	<u>293</u>	<u>-</u>	<u>293</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	6,555		6,555
Activos intangibles	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Total activos no corrientes	<u>6,557</u>	<u>-</u>	<u>6,557</u>
TOTAL	<u>6,850</u>	<u>-</u>	<u>6,850</u>

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Previamente Reclasificaciones
reportado y ajustes Restablecido
 ...(en miles de U.S. dólares)...

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	65		65
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar (1)	1,937	80	2,017
Pasivos por impuestos corrientes	90		90
Obligaciones acumuladas	<u>170</u>	<u>—</u>	<u>170</u>
Total pasivos corrientes	<u>2,262</u>	<u>80</u>	<u>2,342</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	70		70
Obligaciones por beneficios definidos	209		209
Pasivos por impuestos diferidos	<u>66</u>	<u>—</u>	<u>66</u>
Total pasivos no corrientes	<u>345</u>	<u>—</u>	<u>345</u>

Total pasivos	<u>2,607</u>	<u>80</u>	<u>2,687</u>
---------------	--------------	-----------	--------------

PATRIMONIO:

Capital social	525		525
Aportes en proceso de capitalización	1,126		1,126
Reserva legal	62		62
Utilidades retenidas (1)	<u>2,530</u>	<u>(80)</u>	<u>2,450</u>

Total patrimonio	<u>4,243</u>	<u>(80)</u>	<u>4,163</u>
------------------	--------------	-------------	--------------

TOTAL	<u>6,850</u>	<u>—</u>	<u>6,850</u>
-------	--------------	----------	--------------

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Previamente <u>Reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>Restablecido</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
INGRESOS	3,559		3,559
COSTOS DE VENTAS	<u>2,364</u>		<u>2,364</u>
MARGEN BRUTO	1,195		1,195
Gastos de administración	(578)		(578)
Costos financieros	(101)		(101)
Otros gastos, neto (1)	<u>(192)</u>	<u>80</u>	<u>(112)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>484</u>	<u>(80)</u>	<u>404</u>
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	140		140
Diferido	<u>(43)</u>	<u>-</u>	<u>(43)</u>
Total	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>97</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>387</u>	<u>(80)</u>	<u>307</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Ganancia (pérdida) actuarial	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>390</u>	<u>(80)</u>	<u>310</u>

Explicación del ajuste:

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reversó el efecto de baja de cuentas por pagar por US\$80 mil. El efecto de la referida reversión fue un incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$80 mil y una disminución de utilidades retenidas y de la utilidad del ejercicio por el referido importe

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 11 del 2014 y serán presentados a la Junta de Directores y a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.
