

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALASCUBA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GALASCUBA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 GALASCUBA S.A. al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de GALASCUBA S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base

contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

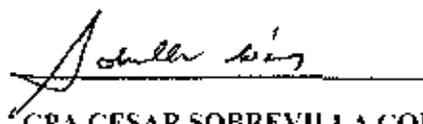
- *Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.*
- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.*
- *Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.*
- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras*

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



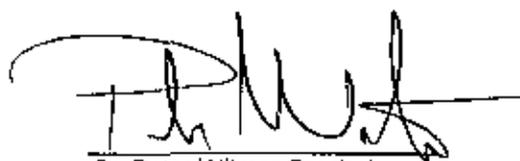
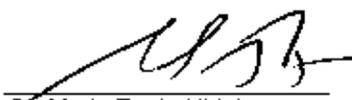
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

16 de marzo de 2017
Guayaquil – Ecuador

GALASCUBA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	1.702	221.886
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	17.287	197.482
Inventarios	6	21.163	11.635
Activo por impuesto corriente	9	418.163	541.910
Pagos anticipados		24.990	18.457
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>483.305</u>	<u>991.368</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Barco, mobiliario y equipo	7	981.850	1.054.288
Cuentas por cobrar	13	-	400.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>981.850</u>	<u>1.454.288</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.465.155</u>	<u>2.445.656</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	358.735	698.586
Pasivo por impuesto corriente	9	20.797	36.631
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>379.532</u>	<u>735.217</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	13	-	300.000
Pasivo por impuesto diferido	9	91.177	99.407
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>91.177</u>	<u>399.407</u>
TOTAL PASIVO		<u>470.709</u>	<u>1.134.624</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	100.000	100.000
Reserva legal	11	50.000	40.400
Resultados acumulados	12	844.445	1.170.632
TOTAL PATRIMONIO		<u>994.445</u>	<u>1.311.032</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.465.155</u>	<u>2.445.656</u>

Ver notas a los estados financieros

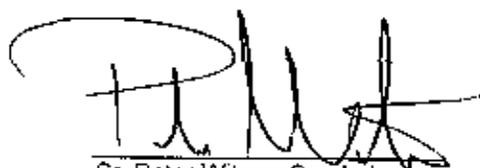

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
INGRESOS			
Transporte en Galápagos		1.606.378	2.267.189
Intereses ganados		25.792	34.000
Otros		568	13.075
		<u>1.632.736</u>	<u>2.314.264</u>
COSTOS Y GASTOS			
Servicios de administración	13	194.946	495.027
Mantenimiento y reparaciones		604.119	488.722
Combustibles		133.703	225.699
Depreciación	7	72.438	72.346
Seguros		112.993	145.717
Intereses		20.917	29.150
Otros		798.416	726.946
		<u>1.937.532</u>	<u>2.183.607</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(304.796)	130.658
Impuesto a la renta	9	11.791	21.000
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(316.587)</u>	<u>109.658</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



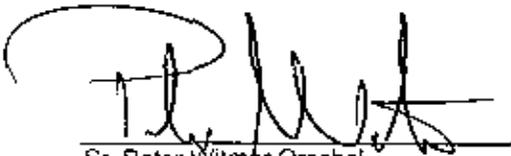
Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero 2015		100.000	40.400	1.060.975	1.201.375
Utilidad del año		-	-	109.658	109.658
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12	<u>100.000</u>	<u>40.400</u>	<u>1.170.632</u>	<u>1.311.032</u>
Apropiación		-	9.600	(9.600)	-
Pérdida del año		-	-	(316.587)	(316.587)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12	<u>100.000</u>	<u>50.000</u>	<u>844.446</u>	<u>994.446</u>

Ver notas a los estados financieros

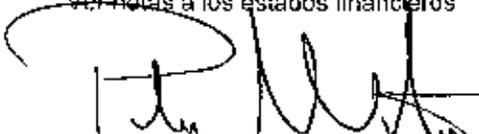

Sr. Peter Wiltmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		1.996.069	2.234.812
Otros cobros por actividades de operación		153	886
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(70.357)	(87.597)
Impuesto a la renta pagado	9	(30.819)	(17.497)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(2.212.948)</u>	<u>(1.294.082)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(317.901)</u>	<u>836.521</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro a partes relacionadas	13	400.000	1.115
Préstamos accionistas		(3.894)	-
Adiciones de mobiliario y equipo	7	-	(5.550)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>396.106</u>	<u>(4.435)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamos recibidos de partes relacionadas		1.613	-
Pagos de préstamos a partes relacionadas		(300.000)	(624.081)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(298.387)</u>	<u>(624.081)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO		(220.183)	208.006
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		221.885	13.879
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	<u>1.702</u>	<u>221.885</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) utilidad del año		(316.587)	109.658
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Impuesto a la renta	9	11.791	21.000
Depreciación	7	72.438	72.348
		<u>(232.358)</u>	<u>203.003</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		184.088	638.494
(Aumento) en inventarios		(9.528)	(223)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		123.747	(171.421)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(5.533)	29.765
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(341.464)	145.863
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(35.854)	(8.761)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(317.901)</u>	<u>836.521</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

GALASCUBA S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 12 de Abril de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Junio de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turistas y consiste en promover cruceros alrededor de las islas Galápagos en el Yate "Jesús del Gran Poder". La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la Av. Juan Tanka Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 10 de marzo de 2017

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 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 con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "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 a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 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 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 con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de servicios realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Cuentas por pagar a partes relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.5 Pagos anticipados.

Representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Barco, mobiliario y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Barco	20
Muebles y enseres	10
Equipos en general	10

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

El barco, mobiliario y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.8.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

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 establece 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.

2.8.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen en base al método del devengado de acuerdo con el servicio prestado.

2.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico en el período en que se conocen.

2.11 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.

2.12 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Caja	850	900
Bancos		
Local	852	112.624
Exterior	-	108.360
	<u>1.702</u>	<u>221.885</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Clientes	-	179.300
Anticipos	12.378	16.865
Accionistas	3.894	-
Otras	1.015	1.317
	<u>17.287</u>	<u>197.482</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Viveres para consumo	21.163	11.635

7 - BARCO, MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2016</u>
Barco	1.171.305	-	1.171.305
Equipos	184.200	-	184.200
Muebles y enseres	2.880	-	2.880
	<u>1.358.385</u>	<u>-</u>	<u>1.358.385</u>
Depreciación acumulada	(304.097)	(72.438)	(376.535)
	<u>1.054.288</u>	<u>(72.438)</u>	<u>981.849</u>

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2015</u>
Barco	1.171.305	-	1.171.305
Equipos	178.650	5.550	184.200
Muebles y enseres	2.880	-	2.880
	<u>1.352.835</u>	<u>5.550</u>	<u>1.358.385</u>
Depreciación acumulada	(231.752)	(72.346)	(304.097)
	<u>1.121.083</u>	<u>(66.796)</u>	<u>1.054.288</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Proveedores		
Relacionados	21.874	488.823
No relacionados	150.934	211.763
Anticipos de clientes	184.186	-
Partes relacionadas (Nota 13)	1.813	-
Otras	128	-
	<u>358.735</u>	<u>698.586</u>

9 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	418.163	506.746
Impuesto a la renta	-	35.164
	<u>418.163</u>	<u>541.910</u>

Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	215	11.013
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	2.773	5.908
Impuesto al valor agregado	17.809	19.710
	<u>20.797</u>	<u>36.631</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	20.021	29.230
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(8.230)	(8.230)
Gasto por impuesto a la renta	<u>11.791</u>	<u>21.000</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	11.013	(720)
Pago	(11.013)	-
Anticipo pagado	(19.286)	(16.761)
Retenciones de terceros	(520)	(735)
Impuesto causado	20.021	29.230
Saldo al final del año	<u>215</u>	<u>11.013</u>

En 2016 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

El 10 de junio de 2016 la Compañía fue notificada con la Orden de Determinación Tributaria por impuesto a la renta del año 2014, al cierre de los estados financieros el trabajo se encuentra en proceso.

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	99.407	107.637
Reversión de diferencias temporarias	(8.230)	(8.230)
Saldo al final	<u>91.177</u>	<u>99.407</u>

10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 1.000.000 acciones ordinarias de \$ 0,10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	579.998	58,00
Avtshar Ag	Suiza	185.000	18,50
Mamema Ag	Suiza	185.000	18,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	40.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	40.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	10.002	1,00
		<u>1.000.000</u>	

11 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
(Pérdidas) utilidades acumuladas, distribuibles	(164.203)	161.984
Reserva de capital	565.744	565.744
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	<u>442.905</u>	<u>442.905</u>
	<u>844.445</u>	<u>1.170.632</u>

12.1 Reserva de capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12.2 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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.

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	No corriente	Corriente	Corriente	No corriente
	2.015	2.016	2.016	2.015
Galapacific	400.000	-	-	-
Helvetia	-	-	-	300.000
Contyleg	-	1.613	-	-

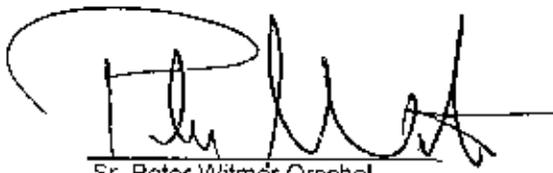
Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

Resumen de las principales transacciones:

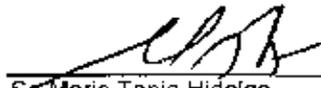
	2.016	2.015
Compra de servicio de transporte	-	250.000
Gastos por servicios de administración	549.852	495.027
Gastos por servicios contables	40.716	38.777
Ingresos por intereses	25.792	34.000
Gastos por interés	19.541	28.626
Compra de activos	-	84.544

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador