

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

MORATUR T.U.R.S. S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
MORATUR T.U.R.S. S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de MORATUR T.U.R.S. S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sea razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que además planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.
5. Al evaluar el riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados

en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

6. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

7. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MORATUR T.U.R.S S.A. al 31 de Diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

8. RESOLUCIÓN DE LITIGIOS

PRIMERA PARTE

PRIMERO

La embarcación "M/V Free Enterprise", nave sobre el cual MORATUR, por medio de su entonces representante legal señora Maricela Mora Trejos, autorizó la inscripción en el registro de la Capitanía de Puerto, de Puerto Ayora, el 14 de Octubre del 2002.

SEGUNDO

El 26 de Junio del 2008, MORATUR demandó a Gavi González Mora la nulidad del contrato hipotecario y prohibición de enajenar, fue realizado con el entonces Juez Octavo de lo Civil de Guayaquil y quien en fallo dictado el 7 de Agosto de 2009 encontró lugar la demanda y la declara la nulidad del contrato referido, por lo que Gavi González Mora apeló a tal resolución, la que pasó a conocimiento de la Primera Sala de lo Civil, en resolución el 27 de marzo de 2015 rechazando dicho recurso y confirmado el fallo subido en grado.

El recurso de casación interpuesto por Gavi González el 6 de abril de 2015 es aceptado por la misma sala, la cual dispone la suspensión de la ejecución de la

sentencia por el depósito de la caución fijada y ordeno la remisión del expediente a la Corte Nacional de Justicia.

TERCERO

El 12 de marzo del 2009, la señora Gavi González demandó a MORATUR, la nulidad de la adjudicación de acciones y la escritura pública del aumento de capital, por medio del Juez Décimo de lo Civil de Guayaquil y quien en fallo dictado el 28 de Julio del 2010 declaró con lugar la demanda, por lo que MORATUR apeló de tal resolución, que paso a conocimiento de la entonces Primera Sala de lo Civil, el 8 de Octubre del 2013, acogido la excepción de prescripción de la acción, y como consecuencia de ello, revocando la sentencia subida en grado y declarado sin lugar a demanda.

CUARTO

El 18 de junio del 2009, Gavi González Mora demandó a MORATUR, el pago de un pagaré que aparece suscrito el 20 de Diciembre del 2006 por Maricela Mora Trejos en representación de MORATUR por medio del Juez Vigésimo tercero de lo Civil de Guayaquil y quien fallo el 8 de Diciembre del 2010 declaró con lugar la demanda, por lo que MORATUR apeló de tal resolución, la cual pasó a conocimiento de la segunda Sala de lo Civil.

El 4 de Agosto del 2009, el Juez Vigésimo Tercero de lo Civil de Guayaquil ordena el embargo de la "m/v Free Enterprise".

El 12 de Diciembre del 2013, rechazó la apelación, denegado el recurso de casación, interpuesto por MORATUR.

El 27 de enero la sala aceptó la consignación de la caución y dispuso la suspensión de la ejecución y la remisión del proceso de la Corte Nacional de Justicia, conforme a lo ordenado el 17 de enero del 2014, en que acepto el recurso de hecho interpuesto por MORATUR, la resolución respecto de la cual MORATUR ha presentado acción extraordinaria de la protección ante la Corte Constitucional.

QUINTO

MORATUR, por intermedio de sus representantes, denunció y luego acuso particularmente a Gavi González Mora, Clemente González y otra, por el presunto delito de falsificación de documentos privados. El documento, cuya presunta falsedad se acusó fue una convocatoria a Junta General extraordinaria de accionistas de MORATUR. El proceso se encuentra para que se convoque a audiencia de juzgamiento para resolver la situación jurídica de Gavi González.

SEXTO

MORATUR por medio de su personero denunció y posteriormente dedujo acusación particular contra Gavi González Mora, por el delito de falsedad de

documentos privados. Además de la pretensión punitiva, reclama la cantidad de un millón de dólares por concepto de indemnización de daños y de perjuicios. El documento cuya falsedad se acusó es el pagaré que dio lugar al juicio ejecutivo referido en el apartado cuarto que antecede.

SEGUNDA PARTE

Con tales antecedentes las partes declararon el 23 de Junio del 2015 de forma expresa e irrevocable que, de mutuo acuerdo han llegado a un convenio transaccional que tiene por objeto la terminación de todos los procesos. La señora Gavi González Mora cede en este acto a favor de MORATUR, el derecho de crédito derivado del juicio ejecutivo, una vez que a pedido de MORATUR y por constar del presente instrumento público, y se ordena la cancelación del embargo de la nave, la devolución del pagaré cancelado a MORATUR, el cual reitera que en su contabilidad y balances no tiene registro contable de la obligación documentada en el mencionado pagaré.

La señora Gavi González desiste del recurso de casación que tiene interpuesto en el juicio señalado en el apartado segundo, siendo de cargo de ella efectuar las peticiones que correspondan, para obtener el archivo y terminación de dicho proceso y sin reclamo alguno de costas por parte de MORATUR.

MORATUR accede transaccionalmente la entrega de \$50.000 y que ella declara recibir, además de la entrega y transferencia de la embarcación "M/V Free Enterprise". Por parte de la Señora Gavi González estipula que por la entrega de dinero y transferencia de la nave, nada tiene que reclamar.

CONVENIO ENTRE LAS PARTES

A fin de completar la equivalente contraprestación a cargo de MORATUR, para la terminación de los procesos que los enfrentan, la Señora Gavi González acepta la enajenación y transferencia de la embarcación.

MORATUR ha completado la equivalente contraprestación a su cargo derivada de tal convenio transaccional. Por consiguiente, con la inscripción de esta escritura de entrega y transferencia transaccional en el registro a cargo de la Capitanía de Puerto, de Puerto Ayora, queda transferido a favor de Gavi González.

Reconociendo que por efectos del embargo de la nave la embarcación Free Enterprise no ha estado al cuidado de MORATUR, para lo cual convienen que la señora Gavi González gestione la actualización de la matrícula, certificado de Arqueo y demás documentos que se requieran como habilitantes para la transferencia.

Han convenido fijar como cuantía de la presente dación o transferencia por \$ 241.000, por lo que la señora Gavi González acepta que con esa enajenación,

MORATUR quede totalmente liberada de cualquier obligación a favor de la adquirente.

Los gastos e impuestos que demande la celebración del negocio jurídico contenido en esta escritura pública, así como los de su inscripción en el Registro correspondiente, serán cargo de la adquirente.

9.- CONVENIO ESPECIAL - CONFIDENCIAL

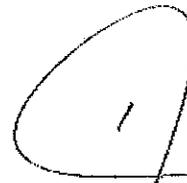
MORATUR T.U.R.S. ha realizado un CONVENIO ESPECIAL-CONFIDENCIAL con G. ADVENTURS CANADA para los años 2016- 2021.

10.- Además para el año 2015 la empresa G. ADVENTUR ha realizado anticipos para mantenimiento previo a la embarcación YATE MONSERRAT, los cuales se muestra en la nota 15

11.- El Informe de Cumplimiento Tributario (ICT) de MORATUR T.U.R.S. S.A. correspondiente al período contable 2015 se emite por separado de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas y es presentado en el mes de Julio 2016.

Guayaquil, 31 de Marzo de 2016

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530



Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

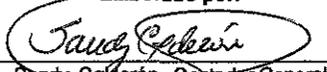
MORATUR T.U.R.S. S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	489,17	10 070,51
Activos Financieros	6	1 046,50	4 071,37
Activos por Impuestos Corrientes	7	120 249,45	88 790,76
Gastos Pagados por Anticipado	8	1.900,00	9.149,39
Total Activos Corrientes		123.685,12	112.082,03
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo; Neto	9	522 856,84	707 079,08
Activos Financieros No Corrientes	10	111 210,00	367 096,14
Otros Activos No Corrientes	11	6.300,50	6.160,40
Total Activos No Corrientes		640.367,34	1.080.335,62
TOTAL DEACTIVOS		764.052,46	1.192.417,65

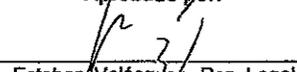
MORATUR T.U.R.S. S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	5 537,90	74 929,78
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	13	10 524,85	12 096,37
Beneficios a los Empleados	14	16 141,28	22 768,32
Ingresos Diferidos	15	216.000,00	32.817,00
Total Pasivos Corrientes		248.204,03	142.611,47
Pasivos No Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	16	331.092,11	637.549,86
Total Pasivos No Corrientes		331.092,11	637.549,86
TOTAL DEPASIVOS		579.296,14	780.161,33
PATRIMONIO			
Capital Social	17	10.000,00	10 000,00
Aportes Socios Futura Capitalización		82.477,28	243 311,47
Reservas	17	76.690,68	76 690,68
Resultados Acumulados	17	0,00	40 127,27
Resultado del Ejercicio		15.588,36	42.126,90
TOTAL DEPATRIMONIO NETO		184.756,32	412.256,32
TOTAL DEPASIVO + PATRIMONIO NETO		764.052,46	1.192.417,65

Elaborado por:


 Sandy Calderón - Contador General
 MORATUR T.U.R.S. S.A.

Aprobado por:


 Esteban Velásquez - Rep Legal
 MORATUR T.U.R.S. S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

MORATUR T.U.R.S. S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

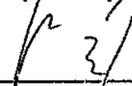
NOTAS	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ingresos de Actividades Ordinarias	1 289 803,08	898 662,42
(-) COSTO DE VENTA		
Costo de Venta	-523 934,24	-565 571,29
(=) Utilidad Bruta en Ventas	765.868,84	333.091,13
(+) Otros Ingresos	111 403,32	2 704,13
(-) GASTOS		
(-) Gastos de Venta	-3 293,43	-5 741,16
(-) Gastos de Administración	-842 246,59	-266 262,02
(-) Gastos Financieros	-1 010,72	
(-) Otros Gastos		
Total de Gastos	-846.550,74	-272.003,18
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias	30.721,42	63.792,08
(-) Participación a Trabajadores	-4 608,21	-9 568,81
(-) Impuesto a las Ganancias	-10 524,85	-9 502,31
(-) Impuesto a la Renta Causado		-2.594,06
(=) Utilidad Neta del Ejercicio	15.588,36	42.126,90
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año		
(=) Resultado Total Integral del Año	15.588,36	42.126,90

Elaborado por:



Sandy, Calderon - Contador General
MORATUR T.U.R.S. S.A.

Aprobado por:



Esteban, Velásquez - Rep Legal
MORATUR T.U.R.S. S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

MORATUR T.U.R.S. S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	10,000,00	243,311,47	76,690,68	0,00	40,127,27	42,126,90	412,256,32
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	10,000,00	243,311,47	76,690,68	0,00	40,127,27	42,126,90	412,256,32
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Distribución de Dividendos		-243,311,47					-243,311,47
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales		82,477,28			-40,127,27	-42,126,90	223,11
Utilidad Neta del Ejercicio	0,00	-160,834,19	0,00	0,00	-40,127,27	15,588,36	15,588,36
Total Cambios del Año en el Patrimonio	0,00	-160,834,19	0,00	0,00	-40,127,27	-26,538,54	-227,500,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	10,000,00	82,477,28	76,690,68	0,00	0,00	15,588,36	184,756,32

Elaborado por:

Sandy Calderon

Sandy Calderon - Contador General
 MORATUR T.U.R.S. S.A.

Aprobado por:

Esieban Velásquez

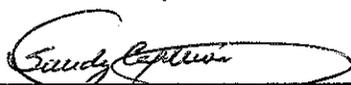
Esieban Velásquez - Rep. Legal
 MORATUR T.U.R.S. S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

MORATUR T.U.R.S. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

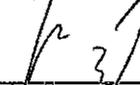
	2.015	2.014
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios	1 292.005,27	942 140,75
Otros cobros por actividades de operación	111.403,32	2.704,13
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-536.140,73	-565 571,29
Pagos a empleados	-78 730,70	-49 338,53
Pagos por primas de seguro	-26.932,39	-22 670,09
Otros pagos por actividades de operación	-810 089,27	
(-) Impuesto a las ganancias pagados	-12 096,37	-57 570,24
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	104.764,60	-137.178,03
<u>Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación</u>	<u>44.183,73</u>	<u>112.516,70</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	0,00	-607 989,29
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	495.739,59	-109.755,58
<u>Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión</u>	<u>495.739,59</u>	<u>-717.744,87</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	609 417,49
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-549.504,66	733,11
<u>Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación</u>	<u>-549.504,66</u>	<u>610.150,60</u>
<u>Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo</u>	<u>-9.581,34</u>	<u>4.922,43</u>
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Período	10.070,51	5.148,08
(=) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>489,17</u>	<u>10.070,51</u>

Elaborado por:



Sandy, Calderón - Contador General
MORATUR T.U.R.S. S.A.

Aprobado por:



Esteban, Velásquez - Rep. Legal
MORATUR T.U.R.S. S.A.

MORATUR T.U.R.S. S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

MORATUR T.U.R.S. S.A. fue constituida el 28 de Septiembre de 1992 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la Actividades realizadas en cruceros, incluye transporte, alojamiento, venta de comidas y bebidas, venta de souvenirs y actividades deportivas...

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2015, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 30 de marzo del 2016.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcasas y Otros Similares	5 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

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

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente 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.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 22% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

2.8.2.- 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 determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan

ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por servicios de crucero en las islas Galápagos.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITEROS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

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

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Caja Chica	350,26	2.347,54
Bancos	138,91	7.722,97
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	489,17	10.070,51

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxC Comerciales No Relacionados	1.046,50	3.101,52
CxC Comerciales Relacionados	0,00	147,17
Otras CxC a No Relacionadas	0,00	822,68
Total Activos Financieros	1.046,50	4.071,37

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Crédito Tributario IVA	109.730,58	71.988,84
Crédito Tributario Imp. A la Renta	10.518,87	16.801,92
Total Activos por Impuestos Corrientes	120.249,45	88.790,76

Para demostrar la composición del Crédito tributario de años anteriores se describe lo siguiente:

C.T. RETENCIONES DE IVA	1.339,07
1.01.05.04.001 - C. Tributario por Adq. 2012	14.302,47
CREDITO TRIBUTARIO 2009	1.269,98
CREDITO TRIBUTARIO IVA COMPRAS 2010	13.032,49
1.01.05.04.003 - C. Tributario por Adq. 2013	8.349,99
IVA COMPRAS 12% PERIODO 2013	8.349,99
1.01.05.04.006 - C. Tributario por Adq. 2014	47.997,30
IVA COMPRAS 12% PERIODO 2014	47.997,30
1.01.05.04.008 - C. Tributario por Adq. 2015	37.741,75
IVA COMPRAS 12% PERIODO 2015 (ENERO A NOV)	31.821,52
IVA COMPRAS 12% DIC 2015	5.920,23

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Primas de Seguros Prepagadas	0,00	2 885,88
Otros	1.900,00	6.263,51
Total Gastos Pagados por Anticipado	1.900,00	9.149,39

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	Adiciones		Deducciones		2014
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
Depreciables						
Naves, Aeronaves, Barcozas y Otros Similares	607.524,50				240.035,00	847.559,50
Muebles y Enseres	1.108,00					1.108,00
Equipos de Computación	3.421,87					3.421,87
Total de PPE Depreciables	612.054,37	0,00	0,00	0,00	240.035,00	852.009,37
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-89.197,53				-55.812,76	-145.010,29
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-89.197,53	0,00	0,00	0,00	-55.812,76	-145.010,29
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	522.856,84	0,00	0,00	0,00	184.222,24	707.079,08

La variación de la cuenta Naves, Aeronaves, Barcozas y Similares es por la entrega en DACION O TRANSFERENCIA A TITULO TRANSACCIONAL QUE OTORGAN GAVI MARICELA GONZALEZ MORA Y LA COMPAÑÍA MORATUR S.A., según escritura registrada en la Notaria XXXVII de la ciudad de Guayaquil, ante la Notaria Ab. Wendy Maria Vera Ríos el 22 de junio del 2015 la embarcación FREE ENTERPRISE por la CUANTIA de \$ 241.000,00

Nota.- Los valores correspondientes a maquinarias que se encuentran el formulario 101, fueron traspasados a naves, aeronaves, barcozas y otros similares, debido a que corresponden a maquinaria, equipo de comunicación e instalaciones de YATE MONSERRAT, cuyo valor es de \$301.155,23.

10. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de los Activos Financieros No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxC Comerciales Relacionados	0,00	104.195,18
CxC a Accionistas	111.210,00	262.900,96
Total Activos Financieros No Corrientes	111.210,00	367.096,14

La variación en cuenta de Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionados se debe a la Señora Maricela Mora Trejo la cual refleja en EEFF desde el año 2007, son desembolsos de dinero a la Sra. Mora. Esta cuenta se da de baja como incobrable por el fallecimiento de la misma según certificado de defunción, el cual es entregado a Auditoria para la verificación.

La variación de la cuenta por cobrar comerciales relacionados corresponde a VIANATURA la cual se encuentra con saldo desde el 2014, son valores a cobrar a Vianatura por los servicios de cruceros del Yate Monserrat que en su momento recibió pero le correspondían a Moratur.

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición de los Otros Activos No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Depósitos en Garantía	6.300,50	6.160,40
Total Otros Activos No Corrientes	6.300,50	6.160,40

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxP Comerciales No Relacionados	530,35	68.653,39
Otras CxP a No Relacionadas	5.007,55	4.431,81
Total Ctas y Doc por Pagar	5.537,90	74.929,78

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2015	2014
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	30.721,42	63.792,08
Participación a Trabajadores	-4.608,21	-9.568,81
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	166,95	760,25
Utilidad Gravable	26.280,16	54.983,52
Pérdida Sujeta a Amortización	0,00	0,00
Impuesto a la Renta Causado	5.781,64	12.096,37
Anticipo Determinado	10.524,85	9.502,31
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	10.524,85	12.096,37

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	4.608,21	9.568,81
Obligaciones con el IESS	4.154,22	3.948,98
Otros Beneficios a Empleados	7.378,85	9.250,53
Total Beneficios a Empleados	16.141,28	22.768,32

15. INGRESOS DIFERIDOS

La composición de Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Anticipo de Clientes	216.000,00	32.817,00
Total Ingresos Diferidos	216.000,00	32.817,00

Los anticipos del 2015, se debe al nuevo convenio con G ADVENTURS, en cuyo contrato estipulan los anticipos que realizaría la empresa G. ADVENTURES CANADA a MORATUR.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
CxP Comerciales No Relacionados		
CxP Comerciales Relacionados	87.780,64	637.285,30
CxP a Accionistas	243.311,47	264,56
Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes	331.092,11	637.549,86

Los valores reflejados en cuentas por Pagar Accionistas se debe a un Acta de Junta de Accionistas celebrada el 22 de Diciembre del 2015, la cual expresa la aprobación de la reclasificación de Aportes de Accionistas para Futura Capitalización por el monto de \$ 243.311,47 a la cuenta de pasivos de Cuentas por Pagar Accionistas a Largo Plazo en partes proporcionales al número de acciones que corresponden a cada accionista que tiene la empresa y esta nueva obligación no será entregada a los accionistas sino a partir del año 2021 según acta.

Esteban Velásquez	12.895,51
Gabriela Soro	228.712,78
Clemente González Mora	1.703,18
TOTAL	243.311,47

17. PATRIMONIO

17.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 1.000 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 10,00 cada una.

17.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

17.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

El 19 de febrero del 2016, el Señor Clemente Guillermo González Mora procedió a vender, ceder y transferir las siete acciones ordinarias, de un valor nominal de \$10,00 de las cuales era titular en MORATUR T.U.R.S. S.A, con todos los derechos y créditos que como accionista le correspondían hasta esa fecha a favor del señor economista Esteban José Velásquez Delgado.

Por encontrarse extraviado el Título #2 que documenta las acciones objeto de la cesión, ésta se efectuó sometida a condición suspensiva, de que la adquisición de las mismas no se entienda perfeccionada sino una vez transcurrido el plazo de ley, del artículo 197 de la Ley de Compañías, sin que dentro de él haya habido reclamo respecto del referido Título #2 que documenta las acciones cedidas y con la entrega de la carta de cesión suscrita por Clemente Guillermo. Al cierre de este informe el Sr. Esteban José Velásquez Delgado ya había sido registrado como el nuevo titular de las acciones en mención.