Interlago Cía. Ltda.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Deloitte.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Interlago Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Interlago Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

[redacted]

Bases para calificar la opinión

La Compañía arrienda la embarcación La Pinta a su compañía relacionada Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA, generando un ingreso de US$930 mil por este arrendamiento. Tal como se menciona en la Nota 7, la Administración de la Compañía no ha realizado un estudio de precios de transferencia que permita determinar si la referida operación ha sido efectuada a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia requerido por disposiciones legales vigentes. Debido a esta circunstancia, no nos ha sido factible establecer los posibles efectos en los estados financieros adjuntos derivados del cumplimiento del principio de plena competencia de la operación antes mencionada.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Interlago Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otro asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 no han sido auditados por nosotros ni por otros auditores, debido a que no era requerido por disposiciones legales vigentes.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 11, 2012
Registro No. 019

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

INTERLAGO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	Notas	2011	(No auditado) 2010
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales a compañía relacionada	3	81	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	105	18
Total activos corrientes		186	18
PROPIEDADES:	5		
Equipo flotante		11,203	11,051
Menos depreciación acumulada		684	
Propiedades, neto		10,519	11,051
TOTAL		10,705	11,069

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		39	333
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		2	3
Total pasivos corrientes		41	339
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	8		
Capital social		10,736	10,736
Reserva legal		2	2
Déficit acumulado		(74)	(8)
Patrimonio de los socios		10,664	10,730
TOTAL		11,705	11,069

Ver notas a los estados financieros

Paulina Burbano De Lara
Gerente General

Adrián Peñafiel
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas

Paulina Alvear
Contadora

INTERLAGO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	(No auditado) 2010
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO	9	930	
COSTO		821	—
MARGEN BRUTO		109	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		104	2
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN		5	(2)
OTROS GASTOS, NETO		(5)	(26)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		-	(28)
IMPUESTO A LA RENTA	6	(66)	(1)
PÉRDIDA NETA		(66)	(29)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Ver notas a los estados financieros

Paulina Burbano De Lara
Gerente General

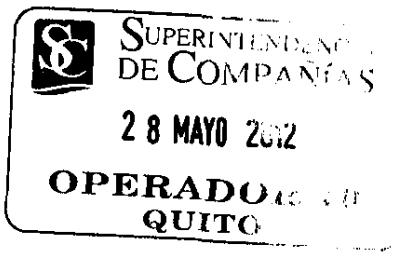
Adrián Peñafiel
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas

Paulina Alvear
Contadora

INTERLAGO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital social	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2009 (No auditado)	1	2	21	24
Aportes en especie (Nota 5)	10,735			10,735
Pérdida neta			(29)	(29)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (No auditado)	10,736	2	(8)	10,730
Pérdida neta			(66)	(66)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,736	2	(74)	10,664



Ver notas a los estados financieros

Paulina Burbano De Lara
Gerente General

Adrián Peñafiel
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas

Paulina Alvear
Contadora

INTERLAGO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	(No auditado) 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE (EN) CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	533	93
Pagado a proveedores	(310)	(69)
Impuesto a la renta	(66)	(1)
Otros gastos, neto	(5)	(26)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	152	(3)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(152)	-
BANCOS:		
Disminución neta durante el año		(3)
Saldos al comienzo del año		3
SALDOS AL FIN DEL AÑO	-	-

(Continúa...)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

INTERLAGO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	(No auditado) 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(66)	(29)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	684	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales a compañía relacionada	(81)	93
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(87)	(12)
Cuentas por pagar	(294)	(50)
Cuentas por pagar relacionadas	(3)	3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1)	(8)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	152	(3)
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Cuentas por cobrar compensadas con cuentas por pagar a compañía relacionada	316	-
Aporte de capital en especies	-	10,735
Mantenimiento pagado por compañía relacionada	-	316

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Paulina Burbano De Lara
Gerente General

Adrián Peñafiel
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas

Paulina Alvear
Contadora

INTERLAGO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Interlago Cía. Ltda. es una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador, subsidiaria de Empresa Turística Internacinal C.A. - ETICA. Su actividad es la compraventa y operación de naves marítimas de todo tipo y capacidad, inclusive las naves de operación turística y la promoción y operación de turismo nacional y extranjero. Actualmente, la operación de la Compañía es el arrendamiento de su embarcación La Pinta a su controladora para la realización de cruceros en la Provincia de Galápagos en Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos - El ingreso por concepto de arrendamiento se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, los gastos de mantenimiento y reparaciones mayores son capitalizados y amortizados en el plazo requerido para una nueva reparación mayor.

Impuesto a la Renta - Está constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 24% (25% para el año 2010) y son registradas en los resultados del año.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012 - 8
OPERADOR 10
QUITO

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Interlago Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍA RELACIONADA

Corresponde a cuentas por cobrar a Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA por el arrendamiento de la embarcación La Pinta.

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
		(No auditado)
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	76	
Seguros pagados por anticipado	28	
Otros	1	6
Total	105	6

5. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

		(No auditado)
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	11,051	
Adiciones (1)	152	11,051
Depreciación	(684)	
Saldos netos al fin del año	10,519	11,051

(1) Al 31 de diciembre del 2010, representa principalmente el aporte en especies para capitalización de la embarcación La Pinta realizado por Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

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. Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US$66 mil; sin embargo, no causó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$66 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del 2009 al 2011.

Aspectos Tributarios del 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 la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 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 estable 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. 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, deben mantener la evidencia de la aplicación del principio de plena competencia y determinar los ajustes de precios de transferencia respectivos para considerarlos en la determinación de la base imponible de impuesto a la renta del ejercicio fiscal correspondiente. La Compañía, durante el año 2011, realizó transacciones con partes relacionadas locales y no ha preparado el estudio de precios de transferencia con la finalidad de mantener la evidencia de la aplicación del principio de plena competencia en sus transacciones con partes relacionadas del año.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,736,000 participaciones de US$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2011, se detalla a continuación:

	2011 (en miles de U.S. dólares)
Alquiler de la embarcación La Pinta - Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	930

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 11 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO