

**SERVICIOS INTERNACIONALES
TURÍSTICOS SITUR S.A.**

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al valor agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U. S. dólares
S.A.	Sociedad Anónima
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board of Accountants
IR	Impuesto a la Renta
CFN	Corporación Financiera Nacional



Garef Consulting Cia. Ltda.
Tulcán y Luis Urdaneta (esq)
Telf: (593) 42393115
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil - Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Servicios Internacionales Turísticos SITUR S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Servicios Internacionales Turísticos SITUR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado 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 posición financiera de Servicios internacionales turísticos SITUR S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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 Servicios Internacionales Turísticos SITUR 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.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Servicios Internacionales Turísticos S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otro auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedad el 12 de abril del 2016.

El informe de cumplimiento tributario de Servicios Internacionales Turísticos SITUR S.A. al 31 de Diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), 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 y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad 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. 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:

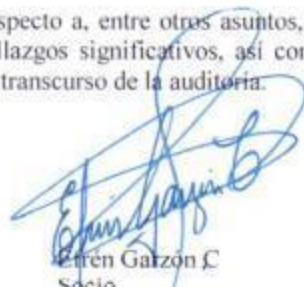
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El 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 efectividad 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 futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.


"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
SCVS-RNAE-954
Guayaquil, Mayo 18, 2017


Efrén Garzón C
Socio
Licencia N° 30.840

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco y equivalente de caja	4	10,725	7,054
Cuentas por cobrar	5, 19	22,702	185,714
Inventarios		69,967	54,668
Impuestos	11	62,358	42,936
Inversiones temporales			11,379
Otros Activos	6	<u>101,913</u>	<u>387,157</u>
Total activos corrientes		<u>267,665</u>	<u>688,908</u>
ACTIVO NO CORRIENTES:			
Naves y equipos	7	6,488,681	5,046,464
Otros Activos	6	<u>1,164,616</u>	<u>1,236,773</u>
Total activos no corrientes		<u>7,653,296</u>	<u>6,283,237</u>
 TOTAL		 <u>7,920,961</u>	 <u>6,972,145</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal



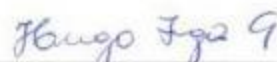
Ing. Hugo Inga Avila
Contador

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	530,516	470,018
Cuentas por pagar	9	1,367,743	409,599
Obligaciones acumuladas	10	114,924	68,702
Impuestos	11	<u>153,076</u>	<u>59,282</u>
Total pasivo corriente		2,166,259	1,007,601
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	1,843,915	2,241,623
Cuentas por pagar	9, 19	1,551,943	1,537,591
Obligaciones por beneficios definidos	12	186,630	155,657
Impuestos	11	<u>756,305</u>	<u>756,305</u>
Total pasivos no corrientes		4,338,793	4,691,176
Total pasivos		6,505,052	5,698,777
PATRIMONIO:			
	14		
Capital social		1,117,632	1,117,632
Reserva legal		41,403	39,618
Resultados acumulados		<u>256,874</u>	<u>116,118</u>
Total patrimonio		<u>1,415,909</u>	<u>1,273,368</u>
TOTAL		<u>7,920,961</u>	<u>6,972,144</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

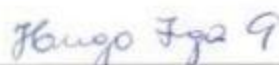
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS	15	3,990,743	2,534,980
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:			
Costos operativos	16	(2,717,847)	(1,644,005)
Gastos administrativos y ventas	17	(603,032)	(578,220)
Gastos financieros	18	(234,600)	(204,851)
Depreciación y amortización		<u>(251,997)</u>	<u>(84,000)</u>
TOTAL		<u>(3,807,476)</u>	<u>(2,511,076)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		183,266	23,904
Impuesto a la renta causado		<u>(39,929)</u>	<u>(5,259)</u>
Resultado del ejercicio		<u>143,338</u>	<u>18,645</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. Dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2015	1,117,632	39,618	97,473	1,254,723
Resultado del ejercicio	—	—	<u>18,645</u>	<u>18,645</u>
DICIEMBRE 31, 2015	1,117,632	39,618	116,118	1,273,368
Apropiación reserva legal		1,785	(1,785)	
Otros ajustes			(797)	(797)
Resultado del ejercicio	—	—	<u>143,338</u>	<u>143,338</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>1,117,632</u>	<u>41,403</u>	<u>256,874</u>	<u>1,415,909</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE del 2016**

	<u>2016</u>	<u>2,015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y otros	4,160,855	2,332,181
Pagado a proveedores y empleados	(2,165,262)	(1,397,927)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,995,592</u>	<u>934,254</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(1,694,215)	(1,778,269)
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos recibidos	100,000	1,000,000
Pago préstamo	(397,707)	(277,000)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(297,707)</u>	<u>723,000</u>
BANCO Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	3,671	(121,015)
SalDOS al comienzo del año	<u>7,054</u>	<u>128,069</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>10,725</u>	<u>7,054</u>

(Continúa...)

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

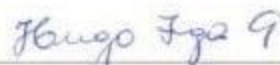
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2,015</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	<u>143,338</u>	<u>18,645</u>
Neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	251,997	84,000
Provisiones	(11,795)	(10,615)
Ajuste de gasto de impuesto a la renta	<u>39,929</u>	<u>5,259</u>
Total ajustes	<u>423,469</u>	<u>97,289</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	128,385	48,633
Inventarios	(15,299)	19,766
Otros activos	285,244	(371,218)
Cuentas por pagar comerciales	987,600	1,089,184
Beneficios a empleados	77,194	22,012
Otros pasivos	<u>108,999</u>	<u>28,588</u>
Total	<u>1,572,123</u>	<u>836,965</u>
Flujos de efectivo netos proveniente de actividades de operación	<u>1,995,592</u>	<u>934,254</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Dunn Suarez
Representante Legal



Ing. Hugo Inga Avila
Contador

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2016

1. OPERACIONES

La Compañía Servicios Internacionales Turísticos Situr S.A. fue constituida el 5 de febrero de 1980 en Guayaquil- Ecuador y su actividad principal es el fomento de la actividad turística mediante el transporte marítimo de pasajeros al Parque Nacional Galápagos. Para lo cual la compañía utiliza la embarcación de nombre ERIC, que tiene una capacidad de 20 pasajeros y 11 tripulantes.

El domicilio principal de la compañía donde se desarrolla sus actividades es el cantón Samborondón Km 1.5, en el piso 3 del Edificio Samborondón Business Center.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- 2.2 Moneda Funcional** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición; Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación

de estos estados financieros.

2.4 Banco y equivalentes de caja - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.5 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento - Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.5.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la compañía es hasta 30 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.1 Préstamos - Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.6.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés

efectiva.

- 2.6.3 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

- 2.6.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 2.7 Inventarios** - Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.8 Naves y equipos

- 2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de las naves y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de las naves y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

El costo de Nave comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las naves y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

Clase de activos	Vida útil (en años)
Naves y equipos	10 – 23

- 2.8.4 Retiro o venta de equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en

libros del activo y reconocida en resultados.

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

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

2.11 Beneficios a empleados

- 2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016, los efectos de las diferencias temporarias no han sido registrados en su totalidad por cuanto la Administración de la Compañía las consideró no significativas.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos puedan ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociadas con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. Los ingresos incluyen principalmente hospedaje, eventos, y servicios en restaurante.

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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.

2.16 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que

son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los periodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el periodo en que se prestan los servicios relacionados.

Estas modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos

supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, instalaciones y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

3.4 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la compañía

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. BANCOS Y EQUIVALENTES DE CAJA

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Banco		7,054
Inversiones	10,725	11,379
Total	10,725	18,433

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Agensitur S.A.		6,000
Empleados	—	1,100
Subtotal	—	7,100

Otras cuentas por cobrar:

Relacionadas, nota 19	<u>22,702</u>	<u>178,614</u>
Total	<u>22,702</u>	<u>185,714</u>

6. OTROS ACTIVOS

... Diciembre 31 ...
2016 2015
(en U.S. dólares)

Corrientes

Anticipo a proveedores	70,651	374,689
Seguros prepagados	<u>31,262</u>	<u>12,468</u>
Subtotal	<u>101,913</u>	<u>387,157</u>

No corrientes

Cupos (1)	1,200,000	1,200,000
Software		60,363
Amortización acumulada	<u>35,384</u>	<u>(23,590)</u>
Subtotal	<u>1,164,616</u>	<u>1,236,773</u>
Total	<u>1,266,528</u>	<u>1,623,930</u>

(1) Esto corresponden a los cupos autorizados que tiene la empresa para realizar turismo en la Isla Galápagos.

7. NAVES Y EQUIPOS

... Diciembre 31 ...
2016 2015
(en U.S. dólares)

Costo	8,056,215	6,362,000
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,567,534)</u>	<u>(1,315,536)</u>
Total	<u>6,488,681</u>	<u>5,046,464</u>

Clasificación:

Construcciones en curso		3,456,974
Naves	7,995,852	2,905,027
Otros	60,363	
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,567,534)</u>	<u>(1,315,537)</u>
Total	<u>6,488,681</u>	<u>5,046,464</u>

Los movimientos de costo fueron, como sigue:

	<u>Naves</u>	<u>Otros</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación:</u>			
ENERO 1, 2016	6,362,000		6,362,000
Adquisiciones	1,633,852	60,363	1,694,215
DICIEMBRE 31, 2016	7,995,852	60,363	8,056,215
	<u>Naves</u>	<u>Software</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
DICIEMBRE 31, 2015	(1,315,536)		(1,315,536)
Depreciación	(232,079)	(19,919)	(251,997)
DICIEMBRE 31, 2016	(1,547,615)	(19,919)	(1,567,534)

8. PRESTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Corrientes</u>		
CFN	433,862	470,018
Banco Bolivariano C.A.	<u>96,654</u>	
Subtotal	<u>530,516</u>	<u>470,018</u>
<u>No Corriente</u>		
CFN	<u>1,843,915</u>	<u>2,241,623</u>
Total	<u>2,374,431</u>	<u>2,711,640</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Corrientes:</i>		
Proveedores	288,489	402,811
Anticipo de clientes	1,079,254	3,766
Otras		<u>3,021</u>
Subtotal	<u>1,367,743</u>	<u>409,599</u>
<i>No Corriente:</i>		
Relacionadas, ver nota 19	<u>1,551,943</u>	<u>1,092,400</u>
Otras		445,191
Subtotal	<u>1,551,943</u>	<u>1,537,591</u>
Total	<u>2,919,686</u>	<u>2,356,789</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	44,044	57,680
IESS por pagar	38,538	6,804
Participación trabajadores	<u>32,341</u>	<u>4,218</u>
Total	<u>114,924</u>	<u>68,702</u>

11. IMPUESTOS

11.1 *Activos del año corriente*- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de IVA	11,813	1,011
Retenciones de IR	13,668	336
Anticipo de IR	36,877	1,221
Impuesto al valor agregado IVA		<u>40,369</u>
Total	<u>62,358</u>	<u>42,936</u>

11.2 Pasivos del año corriente- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	25,821	53,115
Impuesto a la renta por pagar	66,477	5,903
Impuesto al valor agregado IVA	60,778	264
Total	153,076	59,282

11.3 Pasivos del año no corriente- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta diferido	756,305	756,305

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

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

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$39,929; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$39,333. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$44,230 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

11.4 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.-

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	133,808	110,567
Desahucio	52,822	45,090
Total	186,630	155,657

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

De acuerdo al estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores CIA, LTDA., con corte al 31 de diciembre del 2016, la provisión por jubilación patronal, desahucio debe ser por US\$ 40,036 y 81,752, respectivamente

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

13.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La compañía, maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.2 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía, La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, y obteniendo garantías con el propósito de mitigar el riesgo de posibles pérdidas

financieras ocasionadas por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

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

13.2 Categorías de instrumentos financieros-El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Bancos y equivalente de caja	10,725	18,433
Cuentas por cobrar	<u>22,702</u>	<u>185,714</u>
Total	<u>33,427</u>	<u>204,147</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	2,919,686	1,947,190
Préstamos	<u>2,374,431</u>	<u>2,711,641</u>
Total	<u>5,294,117</u>	<u>4,658,831</u>

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

13.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros- El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social — Representa 27,940,806 acciones de valor nominal US\$ 0.04 cada una, todas ordinarias y nominativas.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Resultados acumulados- Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	(203,489)	(219,552)
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	317,025	317,025
Resultados del ejercicio	<u>143,338</u>	<u>18,645</u>
Total	<u>256,874</u>	<u>116,118</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de Cruceros	3,710,870	2,357,201
Ventas bar, boutique y equipos	26,404	16,773
Otros ingresos	<u>253,468</u>	<u>161,007</u>
Total	<u>3,990,743</u>	<u>2,534,980</u>

16. COSTOS OPERATIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	475,867	276,883
Operativos ingeniería	607,781	416,262
Operativos hotelero	1,032,975	601,037
Otros operacionales	255,664	148,758
Otros operativos	<u>345,560</u>	<u>201,064</u>
Total	<u>2,717,847</u>	<u>1,644,005</u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos administrativos	558,374	533,303
Otros	<u>44,657</u>	<u>44,917</u>
Total	<u>603,032</u>	<u>578,220</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones bancarias	5,890	5,143
Intereses CFN	<u>228,710</u>	<u>199,708</u>
Total	<u>234,600</u>	<u>204,851</u>

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, los principales saldos con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Situr Inc	22,702	123,909
Turismo Amonra S.A	—	<u>54,705</u>
Total	<u>22,702</u>	<u>178,614</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

... Diciembre 31 ...
2016 2015
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

Ecuaventura agencia de viajes CIA. LTDA.	86,867	45,080
Panacruz S.A.	1,465,076	503,618
Filibon S.A.		214,681
Selvaventura S.A.	<u> </u>	<u>329,021</u>
 Total	 <u>1,551,943</u>	 <u>1,092,400</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

20. 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 adjuntos mayo 18 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 18 del 2017, y serán presentados a los accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.