

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,
con opinión de los auditores independientes.

CASA DE INCENTIVOS CIA.
LTD.A. CASINTOUR
ESTADOS FINANCIEROS

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CASA DE INCENTIVOS CIA, LTDA, CASINTOUR** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CASA DE INCENTIVOS CIA, LTDA, CASINTOUR**, a fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

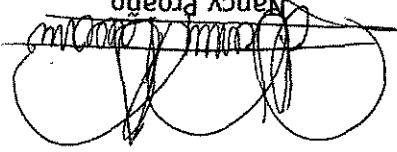
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

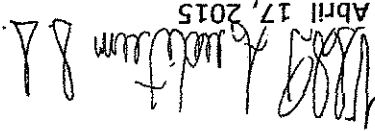
Bases para calificar la opinión

5. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene cuentas pendientes de cobro con antigüedad mayor a un año por USD \$733.912, de las cuales US\$ 403.742 se encuentran en proceso judicial y la Gerencia de la Compañía estima serán recuperables por lo que no ha generado ninguna provisión por la posible incobrabilidad de las mismas.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo quinto de bases para calificar la opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES.


Nancy Proaño
Licencia No. 29431


Auditum S.A.
Abril 17, 2015
Registro No. 680

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

31 de Diciembre
2014
Notas
2013

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

6	129.623	139.753
7	2.441.099	2.339.373
8	12.349	45.086
9	392.870	1.073.481
10	127.098	63.901
	3.103.039	3.661.594
Total activos corrientes		

ACTIVOS NO CORRIENTES:

11	158.567	72.376
	158.567	72.376
Total activos no corrientes		
	3.261.606	3.733.970

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

12	488.831	350.000
13	155.331	200.257
14	483.974	934.693
10	183.610	173.581
15	129.642	170.815
17	583.406	595.975
	2.024.794	2.425.321
Total pasivos corrientes		

PASIVOS NO CORRIENTES:

14	235.214	245.642
18	74.194	52.475
	3.609	4.771
	313.017	302.888
	2.337.811	2.728.209
Total pasivos no corrientes		

Total pasivos

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

24	210.293	210.293
25	57.956	57.956
26	655.545	737.512
	923.794	1.005.761
	3.261.605	3.733.970
Total patrimonio		
Total pasivos y patrimonio		

Ignacio Roca
Gerente General

Geovanny Mena
Gerente Financiero

Luis Tola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	4.638.389	4.588.391
Costo de ventas	(2.475.366)	(2.664.817)
GANANCIA BRUTA	2.163.023	1.923.574
Gastos administrativos	(2.028.112)	(1.567.144)
UTILIDAD OPERACIONAL	134.911	356.430
Otros ingresos y gastos:		
Gastos financieros	(42.712)	(32.524)
Otros gastos netos de ingresos	661	-
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	92.860	323.906
Menos impuesto a la renta:		
Corriente	(44.866)	(84.137)
Diferido	1.161	1.671
Utilidad del período	49.155	241.440
Utilidad del período atribuible a los propietarios	49.155	241.440

Ignacio Roca
Gerente General

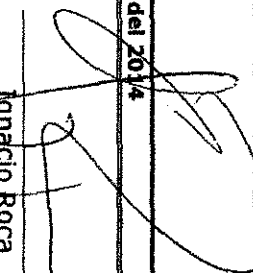
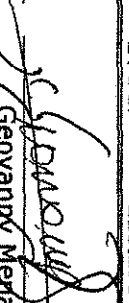
Geovanny Mena
Gerente Financiero

Luis Tola
Contador General

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	24 a 27	210.293	57.956	576.853	(80.781)	764.321
Utilidad neta				241.440	-	241.440
Saldos al 31 de diciembre del 2013	24 a 27	210.293	57.956	818.293	(80.781)	1.005.761
Pago de dividendos		-	-	(131.122)		(131.122)
Utilidad neta				49.155		49.155
Saldos al 31 de diciembre del 2014	24 a 27	210.293	57.956	736.376	(80.781)	923.794

 Ignacio Roca Gerente General	 Geovanny Mera Gerente Financiero	 Luis Tola Contador General
--	---	--

Ver notas a los estados financieros

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

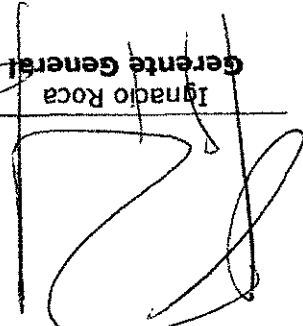
(Expresados en U.S. dólares)

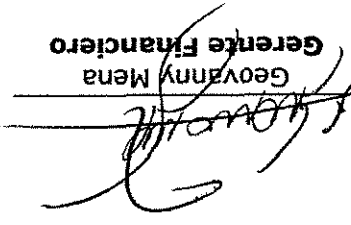
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4,516,506	4,634,197
Pagado a proveedores y empleados	(4,589,090)	(4,325,373)
Utilizado en otros	174,873	(133,936)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	102,289	174,888
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(120,128)	(33,288)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(120,128)	(33,288)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de obligaciones financieras	138,832	(346,824)
Utilizado en pago de dividendos	(131,122)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	7,710	(346,824)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Disminución neta durante el año	(10,129)	(205,224)
Saldo al comienzo del año	139,752	344,977
Saldo al final del año	129,623	139,753

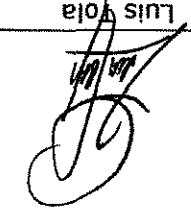
(Continúa...)

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	49.155	241.440
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	33.936	22.448
Participación trabajadores 15%	16.387	58.103
Obligaciones por beneficios definidos	39.596	21.560
Beneficios empleados	-	112.712
Impuesto a la renta corriente	-	27.703
Impuesto a la renta diferido	(1.161)	(1.671)
Provisión cuentas incobrables		-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados	(68.989)	609
Otras cuentas por cobrar	680.613	(309.642)
Activos por impuestos corrientes	(63.197)	79.187
Cuentas por pagar comerciales	(44.926)	(317.771)
Pasivos por impuestos corrientes	10.029	(157.589)
Otras cuentas por pagar	(473.716)	539.944
Beneficios empleados corto plazo	(57.560)	(187.342)
Ingresos diferidos	-	45.197
Beneficios empleados post-empleo	(17.877)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	102.289	174.888


 Ignacio Roca
 Gerente General


 Geovanny Mena
 Gerente Financiero


 Luis Vola
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido	
1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	- 18 -
6. EFECTIVO	- 19 -
7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	- 19 -
8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	- 20 -
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 20 -
10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	- 21 -
11. PROPIEDAD, Y EQUIPO	- 21 -
12. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 22 -
13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 23 -
14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 23 -
15. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 24 -
16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 24 -
17. INGRESOS DIFERIDOS	- 25 -
18. BENEFICIOS POST EMPLEO	- 25 -
19. INGRESOS	- 26 -
20. COSTO DE VENTAS	- 27 -
21. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 27 -
22. IMPUESTO A LA RENTA	- 27 -
23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 30 -
24. CAPITAL SOCIAL	- 30 -
25. RESERVAS	- 30 -
26. RESULTADOS ACUMULADOS	- 30 -
27. EVENTOS SUBSECUENTES	- 31 -
28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 31 -

1. Información general

CASA DE INCENTIVOS CIA, LTDA, CASINTOUR, es una Compañía, constituida el 23 de abril del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 28 de junio del 2001 bajo la denominación LUJOR REP C.LTDA. (LUJORREP), la cual cambia de denominación el 18 de noviembre del 2004 a CASA DE INCENTIVOS CIA, LTDA., el plazo de duración de la Compañía es de 50 años.

Su objeto social es el turismo local y receptivo en todas sus etapas, puede obrar como operadora de turismo nacional e internacional, instalar y administrar agencias de viaje, hoteles, etc., y demás puede realizar actividades relacionadas con la actividad del turismo en general.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CASA DE INCENTIVOS CIA, LTDA, CASINTOUR, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de CASA DE INCENTIVOS CIA, LTDA, CASINTOUR es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios
Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.5 Ingresos diferidos

Corresponde a la provisión de ingresos por comisiones y sobre comisiones pendientes de cobro a las aerolíneas y estos se reconocen una vez consumido el servicio.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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 impositibles. 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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establece o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recuperar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

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.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad, y equipo

Las instalaciones, muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Instalaciones	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Estados Financieros Separados: método de la participación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 – Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideraran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

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

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$ 1.078.245
Índice de liquidez	1.5 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.7 veces
Deuda financiera / activos totales	15%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Costo amortizado:		Nota	31 de Diciembre	
			2014	2013
Costo amortizado:	6		129.623	139.753
Efectivo				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7/8/9		2.846.318	3.457.940
Total			2.975.941	3.597.693
Costo amortizado:		13/14/18	874.519	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				1.380.592
Préstamos			488.831	350.000
Total			1.363.350	1.730.592

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y están conformados de la siguiente manera:

31 de Diciembre	
2014	2013
Cajas	49.885
Bancos	79.738
Total	129.623
	139.753

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

31 de Diciembre	
2014	2013
Cientes Quito	1.431.889
Cientes Guayaquil	482.648
Varios	556.073
Cientes BSP	34.343
Provisión cuentas incobrables	(63.854)
Total	2.441.099
	2.339.373

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

31 de Diciembre		
2014	2013	
51.570	55.827	Saldo al inicio
8.027	4.257	Pérdidas por deterioro reconocida en el período
63.854	55.827	Total

8. Cuentas por cobrar clientes relacionados

El detalle de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detalla a continuación:

31 de Diciembre		
2014	2013	
-	31.583	Luján Representaciones Guayaquil
12.349	13.503	Nucallacta
12.349	45.086	Total

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

31 de Diciembre		
2014	2013	
208.687	291.362	Otras cuentas por cobrar(*)
127.132	412.440	Anticipo a proveedores
57.051	369.679	Cruce BSP tarjetas de crédito Quito
392.870	1.073.481	Total

(*) Otras cuentas por cobrar corresponden a consumos realizados por los empleados y también se compone de la cuenta de cheques protestados y devueltos de la compañía.

10. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentación a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	73.714	-
Impuesto al valor agregado	53.384	63.901
Total activos por impuestos corrientes	127.098	63.901
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	117.131	117.226
Impuesto a la renta	66.479	56.355
Total pasivos por impuestos corrientes	183.610	173.581

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad, y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Equipo de computación	95.310	71.735
Muebles y enseres	92.898	32.629
Equipo de oficina	25.173	15.668
Vehículos	29.991	3.214
Instalaciones	267	267
Depreciación acumulada	(85.072)	(51.137)
Total	158.567	72.376

12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

2014			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Equipo de oficina	15.668	9.505	25.173
Equipo de computación UIO	71.735	23.576	95.311
Vehículos	3.214	26.777	29.991
Muebles y enseres	32.896	60.270	93.166
Total	123.513	120.128	243.641
Depreciación acumulada	(51.137)	(33.936)	(85.074)
Total	72.376	86.192	158.567

2013			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Equipo de computación	41.636	30.099	71.735
Muebles y enseres	30.532	2.364	32.896
Equipo de oficina	14.843	825	15.668
Vehículos	3.214	-	3.214
Total	90.225	33.288	123.513
Depreciación acumulada	(28.689)	(22.448)	(51.137)
Total	61.536	10.840	72.376

Obligaciones con Instituciones Bancarias

Corresponde a dos préstamos con el Banco Bolivariano correspondiente a las operaciones 0000137296, 0000224157, 000013659, 0000137267 con vencimiento en el mes de enero y diciembre del 2015.	488.831	350.000
Total	488.831	350.000

31 de Diciembre
2014
2013

Un resumen de las garantías por los préstamos al Banco Bolivariano se detalla a continuación:

31 de Diciembre		
Banco Bolivariano		
Garantía	Valor	
Certificado de depósito a plazo BBP	GAR000201304714	180.000
BANK		
Certificado de depósito a plazo BBP	GAR000201404498	150.000
BANK		
Total		330.000

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos a cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

31 de Diciembre		
2014		
2013		
Proveedores nacionales	148.492	193.418
Proveedores exterior	6.839	6.839
Total		200.257

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Corto Plazo

31 de Diciembre		
2014		
2013		
Anticipos de clientes	150.884	-
Arteta de Roca Lucia	144.000	-
Sobregiro Bancario	65.855	-
Reembolsos por pagar	63.874	117.602
ACM'S BSP	35.685	233
Cuenta por factura agente BSP	23.406	529.904
Garantías agencias	270	225.853
Otras (*)	-	61.101
Total		934.693

Largo plazo

31 de Diciembre			
Depósitos pendientes de asignación(1)	de	2014	
		2014	2013
Otras cuentas a largo plazo		235,214	224,511
Total		235,214	245,642

(1) Los depósitos no identificados que la Compañía mantiene en sus libros se debe a valores que la compañía ha recibido lo cual por falta de documentación no permite identificar el origen del mismo.

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

31 de Diciembre			
Descripción		2014	2013
		2014	2013
Participación trabajadores [Ver nota 16]		16,742	58,103
Sueldos		1,658	46,816
Vacaciones		61,725	38,166
Aporte patronal y personal		28,599	12,675
Décimo tercer sueldo		7,018	6,447
Décimo cuarto sueldo		6,081	6,033
Prestamos IESS empleados		6,682	2,445
Fondos de reserva		1,137	130
Total		129,642	170,815

16. Participación a trabajadores

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

2014		2013	
Saldos al inicio del año	58,103	Saldos al inicio del año	76,700
	16,742		58,103
Provisión del año	(58,103)	Pagos efectuados	(76,700)
Saldos al fin del año		Saldos al fin del año	
16,742		58,103	

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde a las sobre comisiones y la comisión por el uso del software Amadeus que serán facturadas en el siguiente periodo.

17. Ingresos diferidos

18. Beneficios Post Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	59.345	44.302
Desahucio	14.849	8.173
Total	74.194	52.475

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2014		2013	
Saldos al comienzo del año	44.302		28.440	
Costo de los servicios del periodo	14.058		5.832	
corriente				
Costo por intereses	3.101		175	
Pérdidas actuariales	2.672		13.049	
Costo de los servicios pasados				
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(4.788)		(3.194)	
Saldos al final	59.345		44.302	

Desahucio

Descripción	2014		2013	
Saldos al comienzo del año	8.173		6.747	
Costo de los servicios del periodo				
corriente				
Costo por intereses	5.421		1.426	
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(2.207)		-	
Otros	2.710		-	
Saldos al final	14.849		8.173	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito servicio proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción		
	2014	2013
Tasa de rotación	12.72%	8.90%
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción		
	2014	2013
Backend internacional	1.387.065	1.418.422
Paquetes turísticos	918.847	1.022.119
Otros clientes	1.605.179	1.346.871
Comisión BSP internacional	343.592	297.666
Backend nacional	331.892	455.351
Comisión BSP nacional	51.814	47.962
Total	4.638.389	4.588.391

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción		31 de Diciembre	
		2014	2013
Costo comisiones		1.379.018	1.449.045
Costo de paquetes turísticos		933.993	973.384
FEE de emisión		113.684	144.368
Paquetes turísticos		48.671	98.020
Total		2.475.366	2.664.817

21. Gastos administrativos

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

31 de Diciembre		2014		2013	
		2014	2013	2014	2013
Sueldos y salarios		740.424	588.634		
Otros gastos		635.088	389.130		
Honorarios profesionales		221.135	166.222		
Beneficios sociales		202.695	113.068		
Arrendamiento operativo		121.853	124.480		
Aporte a la seguridad		90.530	127.873		
Participación trabajadores		16.387	57.737		
Total		2.028.112	1.567.144		

22. Impuesto a la renta

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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción		2014	2013
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta			
Más gastos no deducibles		92.860	327.179
Menos ingresos exentos		111.079	79.764
Menos beneficio por incremento neto de empleados		-	(9.623)
Base imponible		203.939	397.320
Impuesto a la renta calculado por el 22%		44.866	87.410
Anticipo calculado		33.004	30.778
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados		44.866	87.410

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

2014	2013
Saldo inicial	31.976
Provisión del año	44.866
Pagos efectuados	(31.976)
Compensación de retenciones	(73.714)
Saldo final	(28.847)
	31.976

Anticipo calculado - 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 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$33.004; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$44.866. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$44.866 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2014

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 entre otros aspectos tributarios el siguiente:
- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.

- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó 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.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIFF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

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

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

23. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

24. Capital social

El capital social de la Compañía asciende a USD\$210.293 dividido en doscientos diez mil doscientos noventa y tres participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

25. Reservas

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades retenidas:

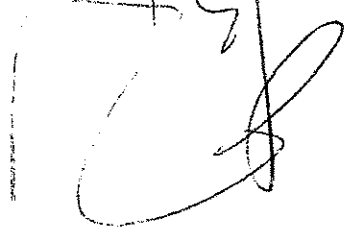
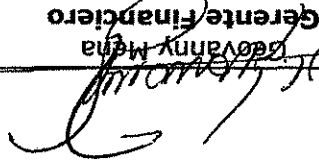
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 17 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

		
Ignacio Roca	Giovanni Mejia	Luis Tola
Gerente General	Gerente Financiero	Contador General