

**CASA DE INCENTIVOS CÍA.  
LTDA. CASINTOUR**

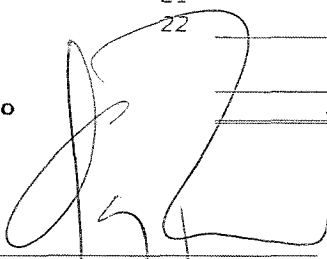
**NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012  
con opinión de los auditores independientes.

**CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>01 de Enero</u> <u>2011</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo	6	344.977	472.424	424.532
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	2.385.223	1.705.559	1.771.709
Otras cuentas por cobrar	8	764.841	142.374	173.633
Activos por impuestos corrientes	9	143.984	32.283	41.985
<b>Total activos corriente</b>		<b>3.639.025</b>	<b>2.352.640</b>	<b>2.411.859</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad y equipos	10	87.969	40.614	47.243
Activos intangibles		-	15.264	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>87.969</b>	<b>55.878</b>	<b>47.243</b>
<b>Total activos</b>		<b>3.726.994</b>	<b>2.408.518</b>	<b>2.459.102</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por pagar	11	150.000	271.505	143.931
Cuentas por pagar comerciales	12	1.585.985	622.486	977.829
Otras cuentas por pagar	13	159.449	37.543	62.637
Impuestos por pagar	9	300.294	139.476	126.726
Beneficios empleados corto plazo	14	127.457	71.745	152.187
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.323.185</b>	<b>1.142.755</b>	<b>1.463.310</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Otras cuentas por pagar	15	571.910	608.014	333.722
Beneficios empleados post-empleo	16	43.156	24.960	17.824
Pasivo por impuestos diferidos		5.068	8.818	10.192
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>620.134</b>	<b>641.792</b>	<b>361.738</b>
Capital social	20	210.293	210.293	210.293
Reservas	21	57.956	57.956	55.470
Resultados acumulados	22	515.426	355.722	368.291
<b>Total patrimonio</b>		<b>783.675</b>	<b>623.971</b>	<b>634.054</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.726.994</b>	<b>2.408.518</b>	<b>2.459.102</b>

  
 Gerente General

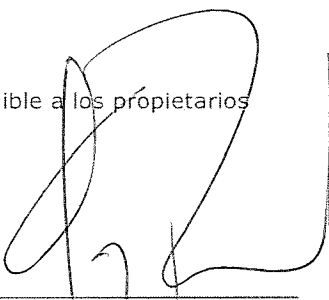

  
 Luis Tola  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	17	4.596.472	3.109.309
Costo de ventas	18	(2.650.477)	(1.437.735)
<b>UTILIDAD BRUETA EN VENTAS</b>		<b><u>1.945.995</u></b>	<b><u>1.671.574</u></b>
Gastos de administración	19	(1.470.574)	(1.524.505)
Gastos de venta		(5.828)	(1.720)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>469.593</u></b>	<b><u>145.349</u></b>
Otros ingresos (gastos), netos		<u>34.960</u>	<u>(25.656)</u>
		34.960	(25.656)
<b>UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>434.633</b>	<b>119.693</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(103.570)	(132.041)
Diferido		2.376	2.265
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>333.439</u></b>	<b><u>(10.083)</u></b>
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios			-

 <hr style="width: 100%;"/> <p>Gerente General</p>	 <hr style="width: 100%;"/> <p>Luis Tola Contador General</p>
---	--

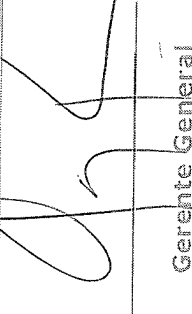
*Ver notas a los estados financieros*

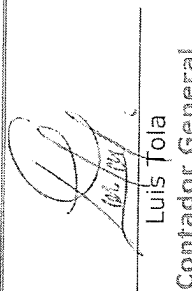
CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas Legal	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	20-22	210.293	55.470	368.291	<b>634.054</b>
Utilidad neta	-	-	-	(10.083)	(10.083)
Apropiación de reserva legal	-	-	2.486	(2.486)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	20-22	210.293	57.956	355.722	<b>623.971</b>
Utilidad neta	-	-	-	333.439	333.439
Pago de dividendos	-	-	-	(173.735)	(173.735)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	20-22	<b>210.293</b>	<b>57.956</b>	<b>515.426</b>	<b>783.675</b>

  
Gerente General

  
Luis Tola  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

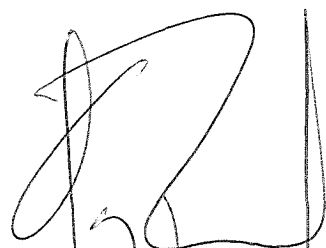
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	3.916.809	2.980.230
Pagado a proveedores y empleados	(3.655.455)	(2.946.450)
Utilizado en otros	(54.453)	(109.589)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b><u>206.901</u></b>	<b><u>(75.809)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(39.109)	(3.873)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(39.109)</u></b>	<b><u>(3.873)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	(121.504)	127.575
Pago de dividendos	(173.735)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(295.239)</u></b>	<b><u>127.575</u></b>
<b>EFECTIVO:</b>		
Disminución (incremento) neto durante el año	(127.447)	47.893
Saldos al comienzo del año	472.424	424.531
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>344.977</u></b>	<b><u>472.424</u></b>

(Continúa...)

**CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad /pérdida neta	<b>333.439</b>	<b>(10.083)</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	12.909	10.502
Provisión cuentas incobrables	-	11.013
Baja de activos	(5.891)	-
Provisión jubilación	18.196	7.136
Beneficios empleados	127.457	71.744
Impuesto a la renta corriente y diferido	99.819	129.776
Cambios en activos y pasivos:		
Variación cuentas de activo	(1.413.831)	80.834
Variación cuentas de pasivo	1.034.803	(376.731)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b><u>206.901</u></b>	<b><u>(75.809)</u></b>



\_\_\_\_\_  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
Luis Tola  
Contador General

*Ver notas a los estados financieros*

**CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 15 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (niif)	- 17 -
6. Efectivo	- 24 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 24 -
8. Otras cuentas por cobrar	- 25 -
9. Impuestos corrientes	- 25 -
10. Propiedad y equipos	- 26 -
11. Obligaciones por pagar	- 27 -
12. Cuentas por pagar comerciales	- 27 -
13. Otras cuentas por pagar	- 27 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 28 -
15. Otras cuentas por pagar	- 28 -
16. Beneficios empleados post-empleo	- 28 -
17. Ingresos	- 29 -
18. Costo de ventas	- 29 -
19. Gastos administrativos	- 29 -
20. Capital social	- 30 -
21. Reservas	- 30 -
22. Resultados acumulados	- 30 -
23. Eventos subsecuentes	- 30 -
24. Aprobación de los estados financieros	- 30 -

## **CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

---

#### **1. Información general**

**CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR** es una Sociedad, constituida en el año 2001, con el objetivo de efectuar actividades relacionadas con el turismo local y receptivo en todas sus etapas, podrá cobrar como operadora de turismo Nacional e Internacional, instalar o administrar agencias de viaje.

#### **2. Políticas contables significativas**

##### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 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 "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR al 31 de diciembre del 2012, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 04 de abril del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF, los mismos que según el criterio de la Gerencia no generaron variaciones tanto en estimaciones como en valores razonables.

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 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo 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 y cuentas por cobrar clientes 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 confiabilidad

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 reversada 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 reversado 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 continua 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 Impuestos corrientes**

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.

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

### **2.6 Propiedad y equipos**

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

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
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, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada 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 Compañía no consideró valores residuales en ninguno de sus ítems que conforman propiedad y equipo.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, y equipos 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.

## **2.7 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal, 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.

## **2.8 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.

## **2.9 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas 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.

## **2.10 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.

## **2.11 Estado de Flujo de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

## **2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, ni por la aplicación a partir del 01 de enero de 2012, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **2.13 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.

## **2.14 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.

## **2.15 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 CÍA. LTDA. CASINTOUR respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

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

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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 consideran 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 2.6, la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta 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 sus ventas al detalle son mediante tarjeta de crédito o efectivo, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente con instituciones con las cuales mantiene firmados convenios de pago y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

### Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones 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 de la Compañía 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.

#### **5. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2011).

#### **b) Participaciones no controladoras**

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.



- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR

## **5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

### **a) Combinaciones de negocios**

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR.

### **b) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR optó por mantener el costo histórico que mantenía en sus libros contables y no modificó valores residuales ni vida útiles, ya que según la Gerencia de la Compañía éste es su valor razonable comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

**c) Arrendamientos**

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR.

**d) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR, no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

**e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas**

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:

- (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
- (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR.

**f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR.

**g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR.

#### **h) Costos por préstamos**

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para CASA DE INCENTIVOS CÍA. LTDA. CASINTOUR.

### **5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio del 31 de diciembre del 2010 y 2011:

	<b>Nota</b>	<b><u>31 de diciembre</u></b> <b><u>2010</u></b>	<b><u>01 de Enero 2010</u></b>
<i>Saldo Patrimonio según NEC anteriores</i>		<b>(704.754)</b>	<b>(679.892)</b>
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo	a)	17.823	17.823
Recalculo de depreciación		10.502	
Baja de activos		18.679	
Reconocimiento jubilación patronal	b)	24.960	17.824
Reconocimiento impuestos diferidos	c)	8.819	10.192
<b>Total</b>		<b><u>(623.971)</u></b>	<b><u>(634.053)</u></b>

El análisis de cada impacto se presenta en la Nota 4 del presente informe.

Ⓓ. Propiedad, planta y equipo

**Costo atribuido y recálculo depreciación**

Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC	Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF
---	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>* Depreciación establecida de acuerdo a normativa tributaria</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Depreciación debe ser establecido de acuerdo a los años en que se espera que el bien genere flujos a la Compañía.</li> <li>* Se da la opción de practicar revalúo por aplicación de NIIF y asignarlo como costo atribuido.</li> </ul>
--	--

Se realizó recálculo de depreciaciones a bienes muebles y se practicó revalúo a bienes inmuebles y vehículos

Efecto en

**Estado de situación financiera año 2010**  
USD\$ 17.823

**Estado de resultados integral año 2011**  
USD\$10.502

Efecto fue registrado por implementación de NIIF.

Ⓔ. Obligaciones por beneficios definidos

**Provisión jubilación patronal y desahucio**

Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC	Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF
---	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>* No existía una norma en la cual se especifique el tratamiento de los beneficios definidos a empleados.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Una entidad medirá su obligación por beneficios definidos sobre la base de un valor presente descontado.</li> <li>* Los servicios prestados por los empleados darán lugar a una obligación bajo un plan de beneficios definidos incluso si los beneficios están condicionados a una relación laboral en el futuro (en otras palabras, todavía no están consolidados).</li> </ul>
--	---

Se realizó el registro de la provisión por jubilación patronal y desahucio según valores reportados en el estudio actuarial del año 2010 y 2011.

Efecto en

**Estado de situación financiera año 2010**  
USD\$ 17.824

**Estado de resultados integral año 2011**  
USD\$24.960

Efecto fue registrado por implementación de NIIF.

c. Impuestos diferidos

<b>Reconocimiento impuestos diferidos</b>	
Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC	Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF
<ul style="list-style-type: none"> <li>» <i>Impuestos se calculan en base a resultados del ejercicio</i></li> <li>» <i>La diferencia entre el valor fiscal y valor contable no genera ningún registro.</i></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>» <i>Impuestos se calculan en base el estado de situación financiera.</i></li> <li>» <i>Diferencias entre base fiscal y base contable genera diferencias temporarias que deben ser reconocidas.</i></li> </ul>
<p><i>Se estableció el reconocimiento de impuestos diferidos por diferencias temporarias en el pasivo.</i></p>	

Efecto en	
<p style="text-align: center;"><b>Estado de situación financiera año 2010</b></p> <p style="text-align: center;">USD\$ 10.192</p>	<p style="text-align: center;"><b>Estado de resultados integral año 2011</b></p> <p style="text-align: center;">(USD\$)1.373</p>

Efecto fue registrado por implementación de NIIF.

**6. Efectivo**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>2011</b>	<b>01 de Enero 2011</b>
Cajas	218.685	12.262	58.262
Bancos	126.292	460.163	366.270
<b>Total</b>	<b>344.977</b>	<b>472.425</b>	<b>424.532</b>

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

**7. Cuentas por cobrar no relacionados**

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>2011</b>	<b>01 de Enero 2011</b>
Cientes no relacionados	2.404.054	1.735.546	1.786.757
Cientes relacionados	32.739	21.583	25.508
Provisión cuentas incobrables	(51.570)	(51.570)	(40.556)
<b>Total</b>	<b>2.385.223</b>	<b>1.705.559</b>	<b>1.771.709</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 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.

#### **8. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>		<b>01 de Enero</b>
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Cuentas por cobrar relacionadas	102.500	55.584	51.169
Otras cuentas por cobrar	234.030	-	5.392
Anticipo a proveedores	410.322	68.800	105.083
Garantías	17.989	1.7990	11.989
<b>Total</b>	<b><u>764.841</u></b>	<b><u>142.374</u></b>	<b><u>173.634</u></b>

#### **9. Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>		<b>01 de Enero</b>
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	59.193	-	
Impuesto al valor agregado	84.791	32.283	41.985
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b><u>143.984</u></b>	<b><u>32.283</u></b>	<b><u>41.985</u></b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	131.812	83.015	69.400
Impuesto al valor agregado	168.482	56.461	57.326
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b><u>300.294</u></b>	<b><u>139.476</u></b>	<b><u>126.726</u></b>

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

## 10. Propiedad y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Muebles	23.722	23.339	23.339
Equipo de computación	14.843	12.933	9.256
Equipo de oficina	23.339	14.844	14.648
Vehículos	3.214	-	-
Instalaciones	117		
Otros activos	24.990		
Depreciación acumulada	(2.256)	(10.502)	-
<b>Total</b>	<b>87.969</b>	<b>40.614</b>	<b>47.243</b>

Los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles	23.339	-	383	23.722
Equipo de computación	12.933	-	1.910	14.843
Equipo de oficina	14.844	-	8.495	23.339
Vehículos	-	-	3.214	3.214
Instalaciones	-	-	117	117
Otros activos	-	-	24.990	24.990
<b>Total</b>	<b>51.116</b>	<b>-</b>	<b>39.109</b>	<b>90.225</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(10.502)</b>	<b>21.155</b>	<b>(12.909)</b>	<b>(2.256)</b>
<b>Total</b>	<b>40.614</b>	<b>21.155</b>	<b>26.200</b>	<b>87.969</b>

	2011		
	Saldo al Inicio del año	Adiciones	Saldo al Final del año
Muebles	23.339	-	23.339
Equipo de computación	9.256	3.677	12.933
Equipo de oficina	14.648	196	14.844
<b>Total</b>	<b>47.243</b>	<b>3.873</b>	<b>51.116</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(10.502)</b>	<b>(10.502)</b>
<b>Total</b>	<b>47.243</b>	<b>6.629</b>	<b>40.614</b>



### **11. Obligaciones por pagar**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos de las obligaciones por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Banco Bolivariano, préstamo con un vencimiento a 83 días y genera una tasa de interés del 11,73%	150.000	-	-
Banco Bolivariano, préstamos con un vencimiento a 182, 61 21 días y generan una tasa de interés del 10,62;10,05 y 10,10 respectivamente	-	271.505	-
Banco Bolivariano, préstamo con un vencimiento a 90	-	-	143.931
<b>Total</b>	<b>150.000</b>	<b>271.505</b>	<b>143.931</b>

### **12. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Proveedores del exterior	1.585.239	622.486	977.829
Proveedores locales	745	-	-
<b>Total</b>	<b>1.585.984</b>	<b>622.486</b>	<b>977.829</b>

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

### **13. Otras cuentas por pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Cuentas por pagar varias	10.461	-	62.637
Anticipos clientes	148.988	37.543	-
<b>Total</b>	<b>159.449</b>	<b>37.543</b>	<b>62.637</b>

#### 14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
15% participación empleados	76.700	28.054	76.008
IESS por pagar	18.760	8.771	6.767
Décimo cuarto sueldo	4.819	4.507	9.959
Décimo tercer sueldo	4.731	6.209	4.966
Fondo de reserva	1.023	317	243
Vacaciones	18.996	9.790	12.547
Otros por pagar	2.438	14.097	41.697
<b>Total</b>	<b>127.457</b>	<b>71.745</b>	<b>152.187</b>

#### 15. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las obligaciones por pagar se detalla a continuación:

	Diciembre 31,		01 de Enero
	2012	2011	2010
Contrato Amadeus	174.984	226.984	226.984
Otras cuentas por pagar	396.926	370.569	95.857
Roca Ignacio	-	10.461	10.881
	<b>571.910</b>	<b>608.014</b>	<b>333.722</b>

#### 16. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	43.156	24.960	17.824
<b>Total</b>	<b>43.156</b>	<b>24.960</b>	<b>17.824</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y 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 suerte 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 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	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7	7
Tasa de incremento salarial	3	3
Tasa de rotación	8,90	8,90

#### **17. Ingresos**

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

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios	4.596.472	3.109.309
<b>Total</b>	<b>4.596.472</b>	<b>3.109.309</b>

#### **18. Costo de ventas**

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

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisión Agencias	1.726.890	2.914.080
Costos paquetes turísticos	923.587	1.476.345
<b>Total</b>	<b>2.650.477</b>	<b>1.437.735</b>

#### **19. Gastos administrativos**

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

<b>Descripción</b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Sueldos y beneficios empleados	640.317	495.162
Honorarios	164.319	115.069
Impuestos y contribuciones	11.025	98.110
Arriendo	125.397	90.256
Suministros de oficina	26.621	27.850
Gastos de viaje	34.438	30.176
Servicio básicos	67.140	41.052
Mantenimiento	56.564	33.195
Otros gastos	344.753	506.865
<b>Total</b>	<b><u>1.470.574</u></b>	<b><u>1.437.735</u></b>

## **20. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$210.000 dividido en doscientas diez mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **21. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% 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.

## **22. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Utilidades retenidas:*

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

## **23. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 20 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **24. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 24 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En

opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---