

**CASA DE INCENTIVOS
CIA. LTDA. CASINTOUR**

**NOTA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,
con opinión de los auditores independientes.

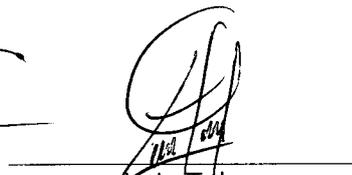
CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	31 de Diciembre	
		2013	2012
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	5	139.753	344.977
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	2.339.373	2.352.331
Cuentas por cobrar clientes relacionados	7	45.086	32.737
Otras cuentas por cobrar	8	1.073.481	763.939
Activos por impuestos corrientes	9	63.901	144.088
Total activos corrientes		3.661.594	3.638.072
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	10	72.376	61.536
Total activos no corrientes		72.376	61.536
Total activos		3.733.970	3.699.608
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	350.000	696.824
Cuentas por pagar comerciales	12	200.257	518.028
Otras cuentas por pagar	13	934.693	619.260
Pasivos por impuestos corrientes	9	173.581	300.294
Beneficios empleados corto plazo	14	170.815	187.342
Ingreso diferido	16	595.975	550.778
Total pasivos corrientes		2.425.321	2.872.526
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	17	245.642	21.132
Beneficios post-empleo	18	52.475	35.187
Pasivos por impuesto diferido	19	4.771	6.442
Total pasivos no corrientes		302.888	62.761
Total pasivos		2.728.209	2.935.287
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	25	210.293	210.293
Reservas	26	57.956	57.956
Resultados acumulados	27	737.511	496.072
Total patrimonio		1.005.761	764.321
Total pasivos y patrimonio		3.733.970	3.699.608


 Ignacio Roca
Gerente General


 Geovanny Mena
Gerente Financiero


 Luis Tola
Contador General

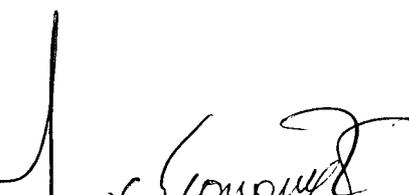
Ver notas a los estados financieros

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	4.588.391	4.596.666
Costo de ventas	21	2.664.817	2.650.477
GANANCIA BRUTA		<u>1.923.574</u>	<u>1.946.189</u>
Gastos administrativos	22	1.567.144	1.476.402
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>356.430</u>	<u>469.787</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		<u>32.524</u>	<u>35.154</u>
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>323.906</u>	<u>434.633</u>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(84.137)	(103.570)
Diferido		1.671	2.376
Utilidad del período		<u>241.440</u>	<u>333.439</u>
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		241.440	333.439


 Ignacio Roca
Gerente General


 Geovanny Mena
Gerente Financiero

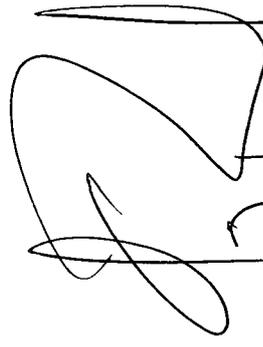

 Luis Tola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

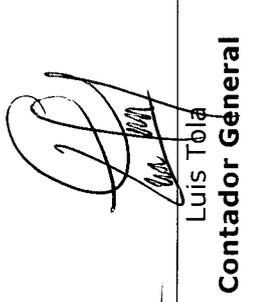
CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(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 2011	25 a 27	210.293	57.956	436.502	(80.781)	623.970
Pago de dividendos				(194.407)		(194.407)
Utilidad neta				333.439		333.439
Ajustes				1.319		1.319
Saldos al 31 de diciembre del 2012	25 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	25 a 27	210.293	57.956	818.293	(80.781)	1.005.761


 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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4.634.197	4.118.499
Pagado a proveedores y empleados	(4.325.373)	(4.383.192)
Utilizado en otros	(133.936)	(54.556)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>174.888</u>	<u>(319.249)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(33.288)	(39.110)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33.288)</u>	<u>(39.110)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(346.824)	425.319
Utilizado en pago de dividendos	-	(194.407)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(346.824)</u>	<u>230.912</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Disminución neta durante el año	(205.224)	(127.447)
Saldos al comienzo del año	344.977	472.424
Saldos al final del año	<u>139.753</u>	<u>344.977</u>

(Continúa...)

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	241.440	333.439
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	22.448	18.187
Baja de activos intangibles	-	15.264
Participación trabajadores 15%	58.103	76.700
Obligaciones por beneficios definidos	21.560	10.227
Beneficios empleados	112.712	110.642
Ajuste	-	1.319
Impuesto a la renta corriente	27.703	44.371
Impuesto a la renta diferido	(1.671)	(2.376)
 Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados	609	(679.509)
Otras cuentas por cobrar	(309.642)	(621.566)
Activos por impuestos corrientes	79.187	(111.805)
Cuentas por pagar comerciales	(317.771)	(104.458)
Pasivos por impuestos corrientes	(157.589)	116.447
Otras cuentas por pagar	539.944	344.272
Beneficios empleados corto plazo	(187.342)	(71.745)
Ingresos diferidos	45.197	201.342
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	174.888	(319.249)


 Ignacio Roca
Gerente General


 Geovanny Mena
Gerente Financiero


 Luis Tola
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	- 16 -
5. CAJA Y BANCOS	- 17 -
6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	- 18 -
7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	- 19 -
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 19 -
9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	- 19 -
10. PROPIEDAD Y EQUIPO	- 20 -
11. OBLIGACIONES BANCARIAS	- 20 -
12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 21 -
13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 21 -
14. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 22 -
15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 22 -
16. INGRESO DIFERIDO	- 22 -
17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE	- 22 -
18. BENEFICIOS EMPLEADOS POST EMPLEO	- 23 -
19. IMPUESTOS DIFERIDOS	- 24 -
20. INGRESOS	- 25 -
21. COSTO DE VENTAS	- 25 -
22. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 25 -
23. IMPUESTO A LA RENTA	- 26 -
24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 27 -
25. CAPITAL SOCIAL	- 28 -
26. RESERVAS	- 28 -
27. RESULTADOS ACUMULADOS	- 28 -
28. EVENTOS SUBSECUENTES	- 28 -
29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 29 -

CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA.

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 emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 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 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 – 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. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Caja y bancos

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 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 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 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 Ingresos diferidos

Corresponde a la provisión de ingresos por comisiones a cobrarse a las aerolíneas y que son enviados a resultados del año una vez que han sido aprobadas por las mismas.

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 imponibles. 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 establezca 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, recobrar 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, planta 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 ordinarias 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 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 2013, 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 2013.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</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 2014	01 de Enero del 2014
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 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 experiencias 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 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades 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 de involucrarse únicamente con partes solventes.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente agencias de viaje 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 Financiera 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 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\$1.239.546
Índice de liquidez	1.5 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.7 veces
Deuda financiera / activos totales	0 %

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. Caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de caja y bancos están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Caja	48.946	218.684
Bancos	90.807	126.293
Total	139.753	344.977

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

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Clientes Quito	1.323.609	1.584.197
Clientes Guayaquil	542.816	354.604
Varios	483.559	392.662
Clientes BSP	45.216	72.438
Provisión cuentas incobrables	(55.827)	(51.570)
Total	2.339.373	2.352.331

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 180 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	
	2013	2012
Saldo al inicio	51.570	51.570
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	4.257	-
Total	55.827	51.570

7. Cuentas por cobrar clientes relacionados

El detalle de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Lujor Representaciones Guayaquil	31.583	21.583
Representaciones Lujor	-	10.000
Ñucallacta	13.503	1.154
Total	45.086	32.737

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipo a proveedores	412.440	409.419
Cruce BSP tarjetas de crédito Quito	369.679	-
Otras cuentas por cobrar	291.362	354.520
Total	1.073.481	763.939

9. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentación a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	59.298
Impuesto al valor agregado	63.901	84.790
Total activos por impuestos corrientes	63.901	144.088
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	117.226	168.482
Impuesto a la renta	56.355	131.812
Total pasivos por impuestos corrientes	173.581	300.294

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

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Equipo de computación	71.735	41.636
Muebles y enseres	32.896	30.532
Equipo de oficina	15.668	14.843
Vehículos	3.214	3.214
Depreciación acumulada	(51.137)	(28.689)
Total	72.376	61.536

Descripción	2013		
	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

Descripción	2012		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Equipo de computación	12.933	28.703	41.636
Muebles y enseres	23.339	7.193	30.532
Equipo de oficina	14.843	-	14.843
Vehículos	-	3.214	3.214
Total	51.115	39.110	90.225
Depreciación acumulada	(10.502)	(18.187)	(28.689)
Total	40.613	(20.923)	61.536

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sobregiros bancarios	-	546.824
Obligaciones con instituciones Bancarias		
<i>Corresponde a dos préstamos con el Banco Bolivariano correspondiente a las operaciones 0000132069 y 000031969 con vencimiento en el mes de enero y diciembre del 2014.</i>	350.000	150.000
Total	350.000	696.824

Se mantiene como garantía de las presentes obligaciones un certificado de depósito a plazo N°GAR00020300176 por un monto de USD\$150.000

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores nacionales	193.418	517.283
Proveedores exterior	6.839	745
Total	200.257	518.028

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cuenta por factura agente BSP	529.904	297.966
Anticipos de clientes	225.853	149.030
Reembolsos por pagar	117.602	92.771
Otras	61.101	10.461
ACM'S BSP	233	69.032
Total	934.693	619.260

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios a empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Participación trabajadores [Ver nota 15]	58.103	76.700
Sueldos	46.536	60.250
Vacaciones	38.446	18.622
Aporte patronal y personal	12.675	18.760
Décimo tercer sueldo	6.447	4.818
Décimo cuarto sueldo	6.033	4.731
Prestamos IESS empleados	2.445	2.438
Fondos de reserva	130	1.023
Total	170.815	187.342

15. 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:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	76.700	27.689
Provisión del año	58.103	76.700
Pagos efectuados	(76.700)	(27.689)
Saldos al fin del año	58.103	76.700

16. Ingreso diferido

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a las comisiones devengadas que serán facturadas a las aerolíneas en el siguiente período.

17. Otras cuentas por pagar no corriente

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar no corriente al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Depósitos pendientes de asignación	224.511	-
Otras cuentas a largo plazo	21.132	21.132
Total	245.643	21.132

18. Beneficios Post Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	44.302	28.440
Desahucio	8.173	6.747
Total	52.475	35.187

Movimiento beneficios post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	28.440	-
Costo de los servicios del período corriente	5.832	28.440
Costo por intereses	175	-
Pérdidas actuariales	13.049	-
Ganancias sobre reducciones	(3.194)	-
Saldos al final	44.302	28.440

Desahucio

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	6.747	-
Costo de los servicios del período corriente	1.426	6.747
Saldos al final	8.173	6.747

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 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	2013	2012
	%	%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%

19. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

31 de Diciembre 2013	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	6.442	(1.671)	4.771

31 de Diciembre 2012	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	8.818	(2.376)	6.442

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	(84.137)	(103.570)
Efecto por la liberación	1.671	2.376

20. Ingresos

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Backend internacional	1.418.422	2.222.750
Otros clientes	1.346.871	513.557
Paquetes turísticos	1.022.119	1.041.714
Backend nacional	455.351	361.604
Comisión BSP internacional	297.666	383.198
Comisión BSP nacional	47.962	73.843
Total	4.588.391	4.596.666

21. Costo de ventas

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Costo comisiones	1.449.045	1.668.575
Costo de paquetes turísticos	973.384	20.482
FEE de emisión	144.368	65.182
Paquetes turísticos	98.020	896.238
Total	2.664.817	2.650.477

22. Gastos administrativos

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sueldos y salarios	588.634	533.168
Honorarios profesionales	166.222	164.319
Aporte a la seguridad	127.873	107.149
Arrendamiento operativo	124.480	125.397
Beneficios sociales	113.068	91.437
Participación trabajadores	57.737	76.700
Otros gastos	389.130	381.498
Total	1.567.144	1.479.668

23. 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 declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de socios 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	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	327.179	434.632
Más gastos no deducibles	79.764	37.500
Menos beneficio por incremento neto de empleados	(9.623)	(9.357)
Menos beneficio por empleados con discapacidad	-	(12.471)
Base imponible	397.320	450.304
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	87.410	103.570
Anticipo calculado	30.778	28.739
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	87.410	103.570

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

	2013	2012
Saldo inicial	103.570	132.040
Provisión del año	87.410	103.570
Pagos efectuados / compensación con retenciones	(103.570)	(132.040)
Saldo final	87.410	103.570

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 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$30.778; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$84.137. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$84.137 equivalente al impuesto a la renta del ejercicio.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

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

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

Con fecha noviembre 24 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:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- 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 NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

24. 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 periodo 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 periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

25. Capital social

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

26. 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.

27. 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.

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de junio del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. Aprobación de los estados financieros

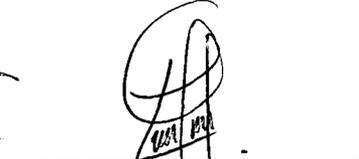
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.



Ignacio Roca
Gerente General



Geovanny Mena
Gerente Financiero



Luis Tola
Contador General