

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

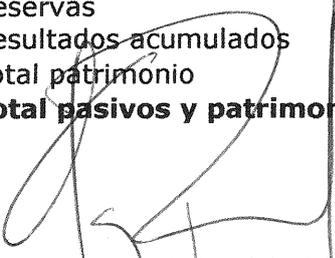
**NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

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

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	6	129.623	139.753
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	2.441.099	2.339.373
Cuentas por cobrar clientes relacionados	8	12.349	45.086
Otras cuentas por cobrar	9	392.870	1.073.481
Activos por impuestos corrientes	10	127.098	63.901
Total activos corrientes		<u>3.103.039</u>	<u>3.661.594</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	11	158.567	72.376
Total activos no corrientes		<u>158.567</u>	<u>72.376</u>
<b>Total activos</b>		<b><u>3.261.606</u></b>	<b><u>3.733.970</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	488.831	350.000
Cuentas por pagar comerciales	13	155.331	200.257
Otras cuentas por pagar	14	483.974	934.693
Pasivos por impuestos corrientes	10	183.610	173.581
Beneficios empleados corto plazo	15	129.642	170.815
Ingreso diferido	17	583.406	595.975
Total pasivos corrientes		<u>2.024.794</u>	<u>2.425.321</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	14	235.214	245.642
Beneficios post-empleo	18	74.194	52.475
Pasivos por impuesto diferido		3.609	4.771
Total pasivos no corrientes		<u>313.017</u>	<u>302.888</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>2.337.811</u></b>	<b><u>2.728.209</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
Capital social	24	210.293	210.293
Reservas	25	57.956	57.956
Resultados acumulados	26	655.545	737.512
Total patrimonio		<u>923.794</u>	<u>1.005.761</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>3.261.606</u></b>	<b><u>3.733.970</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ignacio Roca  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Geovanny Mena  
 Gerente Financiero

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

Ver notas a los estados financieros

**CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.638.389	4.588.391
Costo de ventas	20	(2.475.366)	(2.664.817)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>2.163.023</u></b>	<b><u>1.923.574</u></b>
Gastos administrativos	21	(2.028.112)	(1.567.144)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>134.911</u></b>	<b><u>356.430</u></b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(42.712)	(32.524)
Otros gastos netos de ingresos		661	-
<b>UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b><u>92.860</u></b>	<b><u>323.906</u></b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(44.866)	(84.137)
Diferido		1.161	1.671
<b>Utilidad del período</b>		<b><u>49.155</u></b>	<b><u>241.440</u></b>
Utilidad del período atribuible a los propietarios		<b>49.155</b>	<b>241.440</b>



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 2014**  
 (Expresados en U.S. dólares)

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

Ignacio Roca  
 Gerente General

Geovanny Merla  
 Gerente Financiero

Luis Toja  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

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

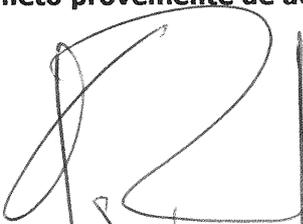
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	4.516.506	4.634.197
Pagado a proveedores y empleados	(4.589.090)	(4.325.373)
Utilizado en otros	174.873	(133.936)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>102.289</u></b>	<b><u>174.888</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(120.128)	(33.288)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(120.128)</u></b>	<b><u>(33.288)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Proveniente de obligaciones financieras	138.832	(346.824)
Utilizado en pago de dividendos	(131.122)	-
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b><u>7.710</u></b>	<b><u>(346.824)</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Disminución neta durante el año	(10.129)	(205.224)
Saldos al comienzo del año	139.752	344.977
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>129.623</u></b>	<b><u>139.753</u></b>

(Continúa...)

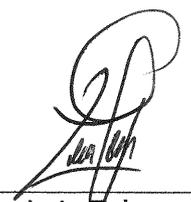
**CASA DE INCENTIVOS CIA. LTDA. CASINTOUR**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

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

  
 \_\_\_\_\_  
**Ignacio Roca**  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
**Geovanny Mena**  
**Gerente Financiero**

  
 \_\_\_\_\_  
**Luis Vola**  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

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

**Contenido**

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

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

### **1. Información general**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.2 Efectivo**

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

## **2.3 Activos financieros**

### Cuentas por cobrar comerciales

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

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

## **2.6 Impuestos corrientes y diferidos**

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

### Impuesto Corriente

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

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias 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:

<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, sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

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

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

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

## **2.8 Beneficios empleados post-empleo**

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

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

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

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

## **2.9 Participación a trabajadores.**

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

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

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

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

## **2.11 Costos y gastos**

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

## **2.12 Estado de Flujo de Efectivo.**

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

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

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

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

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

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

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

## **2.14 Compensación de transacciones y saldos**

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

## **2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

## **2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

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

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

<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>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

### **3. Estimaciones y juicios contables**

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

#### **Estimaciones importantes**

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

#### **3.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que 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, 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 de involucrarse únicamente con partes solventes.

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

### **Riesgo de liquidez**

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen 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\$ 1.078.245
Índice de liquidez	1.5 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.7 veces
Deuda financiera / activos totales	15%

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

## **5. Instrumentos Financieros**

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

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

## 6. Efectivo

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cajas	49.885	48.946
Bancos	79.738	90.807
<b>Total</b>	<b>129.623</b>	<b>139.753</b>

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

## 7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clientes Quito	1.431.889	1.323.609
Clientes Guayaquil	482.648	542.816
Varios	556.073	483.559
Clientes BSP	34.343	45.216
Provisión cuentas incobrables	(63.854)	(55.827)
<b>Total</b>	<b>2.441.099</b>	<b>2.339.373</b>

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

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

### Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

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

### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

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

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

## **8. Cuentas por cobrar clientes relacionados**

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Lujor Representaciones Guayaquil	-	31.583
Ñucallacta	12.349	13.503
<b>Total</b>	<b>12.349</b>	<b>45.086</b>

## **9. Otras cuentas por cobrar**

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

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

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

## **10. Activos y pasivos por impuestos corrientes**

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

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

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

## **11. Propiedad, y equipo**

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

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

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

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
<b>Total</b>	<b>90.225</b>	<b>33.288</b>	<b>123.513</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(28.689)</b>	<b>(22.448)</b>	<b>(51.137)</b>
<b>Total</b>	<b>61.536</b>	<b>10.840</b>	<b>72.376</b>

## 12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Obligaciones con instituciones Bancarias		
<i>Corresponde a dos préstamos con el Banco Bolivariano correspondiente a las operaciones 0000137296, 0000224157, 000013659, 0000137267 con vencimiento en el mes de enero y diciembre del 2015.</i>	488.831	350.000
<b>Total</b>	<b>488.831</b>	<b>350.000</b>

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

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

### **13. Cuentas por pagar comerciales**

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Proveedores nacionales	148.492	193.418
Proveedores exterior	6.839	6.839
<b>Total</b>	<b>155.331</b>	<b>200.257</b>

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

### **14. Otras cuentas por pagar**

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

#### **Corto Plazo**

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anticipos de clientes	150.884	-
Arteta de Roca Lucía	144.000	-
Sobregiro Bancario	65.855	-
Reembolsos por pagar	63.874	117.602
ACM'S BSP	35.685	233
Cuenta por factura agente BSP	23.406	529.904
Garantías agencias	270	225.853
Otras (*)	-	61.101
<b>Total</b>	<b>483.974</b>	<b>934.693</b>

## Largo plazo

			31 de Diciembre	
			2014	2013
Depósitos pendientes de asignación(1)		de	235.214	224.511
Otras cuentas a largo plazo			-	21.131
<b>Total</b>			<b>235.214</b>	<b>245.642</b>

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

## 15. Beneficios empleados corto plazo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Participación trabajadores [Ver nota 16]	16.742	58.103
Sueldos	1.658	46.816
Vacaciones	61.725	38.166
Aporte patronal y personal	28.599	12.675
Décimo tercer sueldo	7.018	6.447
Décimo cuarto sueldo	6.081	6.033
Prestamos IESS empleados	6.682	2.445
Fondos de reserva	1.137	130
<b>Total</b>	<b>129.642</b>	<b>170.815</b>

## 16. Participación a trabajadores

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

	2014	2013
SalDOS al inicio del año	58.103	76.700
Provisión del año	16.742	58.103
Pagos efectuados	(58.103)	(76.700)
<b>SalDOS al fin del año</b>	<b>16.742</b>	<b>58.103</b>

## 17. Ingresos diferidos

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

## 18. Beneficios Post Empleo

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

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

### *Movimiento empleados post-empleo*

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

### Jubilación patronal

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

### Desahucio

Descripción	2014	2013
Saldos al comienzo del año	8.173	6.747
Costo de los servicios del período corriente	5.421	1.426
Costo por intereses	752	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(2.207)	-
Otros	2.710	-
<b>Saldos al final</b>	<b>14.849</b>	<b>8.173</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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	2014	2013
	%	%
Tasa de rotación	12.72%	8.90%
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%

## 19. Ingresos

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Backend internacional	1.387.065	1.418.422
Paquetes turísticos	918.847	1.022.119
Otros clientes	1.605.179	1.346.871
Comisión BSP internacional	343.592	297.666
Backend nacional	331.892	455.351
Comisión BSP nacional	51.814	47.962
<b>Total</b>	<b>4.638.389</b>	<b>4.588.391</b>

## 20. Costo de ventas

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

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

## 21. Gastos administrativos

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

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

## 22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<b>31.976</b>	<b>103.570</b>
Provisión del año	44.866	87.410
Pagos efectuados	(31.976)	(103.570)
Compensación de retenciones	(73.714)	(55.434)
<b>Saldo final</b>	<b>(28.847)</b>	<b>31.976</b>

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

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

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

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.

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

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

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

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

#### Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

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

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

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

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

### **23. Precios de transferencia**

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

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

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos 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 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

### **24. Capital social**

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

### **25. Reservas**

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

### **26. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

*Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

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

*Utilidades retenidas:*

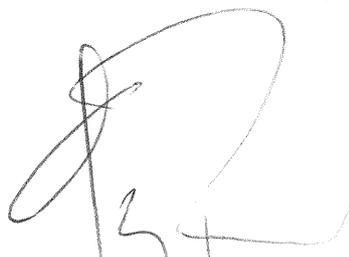
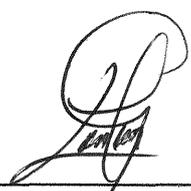
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**27. Eventos subsecuentes**

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

**28. Aprobación de los estados financieros**

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

		
Ignacio Roca <b>Gerente General</b>	Giovanni Mena <b>Gerente Financiero</b>	Luis Tola <b>Contador General</b>

---