

**NOTAS A LOS
ESTADOS
FINANCIEROS
PERIODO 2013**

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Cormorant Tours S.A. Cormotours fue constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador mediante escritura pública del 21 de octubre de 2005.

Su objeto social es ejercer en la forma más amplia de todas las actividades turísticas permitidas por nuestras leyes, las mismas que comprenderán; el alojamiento turístico, servicio de hospedaje etc.

La oficina principal de la compañía se encuentra ubicada en la Av. Charles Darwin SN y 12 de febrero, Puerto Ayora Ecuador, la compañía mantenía un total de 12 empleados.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración considera que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generan un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación.

Con relación al registro de los beneficios sociales a empleados a largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio), se consideró una política contable establecida por la compañía específicamente, sobre estos temas, ya que se considera que la provisión vigente cubre todos los riesgos por estos conceptos y no va a existir desprendimiento de recursos que implican beneficios económicos.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

2.1 Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los Estados Financieros y sus notas se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, utilizada como moneda en curso legal.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones debido a la subjetividad inherente de las mismas. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente.

Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

2.4 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario. Cormorant Tours S.A. Cormotours, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución

2.5 Período contable

Los estatutos de la compañía definen el período de preparación y difusión de los Estados Financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2014.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

2.6 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

El estado de situación financiera adjunto, presenta los saldos de acuerdo a la clasificación en función de sus vencimientos: corrientes los que se esperan realizar, venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasificarán como pasivos a largo plazo.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja, y en bancos sin restricciones y las inversiones financieras pactadas con vencimiento máximo a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado.

2.8 Activos, pasivos financieros y reserva legal

2.8.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a los deudores pendientes de pago por las ventas realizadas, estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Los documentos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción, siempre que sus vencimientos sean menores o iguales a tres meses.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones en valores sobre las cuales la Compañía tiene intención y capacidad de conservarlas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

c) Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

d) Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado período, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal período.

Los costos atribuibles directamente son:

- Los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la sección 28 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- Los costos de preparación del emplazamiento físico;
- Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- Los costos de instalación y montaje;
- Los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
- Los honorarios profesionales.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la Sección 10.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

	Años
Edificios	5
Barzazas y Aeronaves	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	33
Vehículos	20

e) Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

f) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

g) Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en la Sección 29.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

h) Préstamos bancarios y sobregiros

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

i) Provisión por jubilación patronal y desahucio

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios ininterrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

La Compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno administrado por una entidad denominada Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por concesión de locales, cuotas de arrendamiento y servicio de mantenimiento se miden utilizando el valor razonable de los servicios por cobrar o cobrados, neto de impuestos a los servicios, rebajas y descuentos.

Son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, pueden ser medidos confiablemente y cuando se han prestado los servicios. Cuando se reciben ingresos de forma anticipada, los mismos son diferidos y se reconocen en el ingreso de forma lineal en función del plazo del contrato.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

l) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Notas a los Estado Financieros

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFETIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Banco Pacífico 07180097-7	1)	3.069,16	39.032,31
Banco Pichincha 3474373104	1)	49.628,89	-
Banco Pichincha 2100	1)	80.464,09	-
		133.162,14	39.032,31

- 1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a depósitos en cuentas corrientes y son de libre disponibilidad.

NOTA 4 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Banco Pichincha C.A.	1)	106,395.12	102,350.00
		106,395.12	102,350.00

- 1) Corresponde a un certificado de depósito a corto plazo al 6% de interés anual, pagadero al vencimiento a 365 días plazo y con vencimiento en agosto de 2013.

NOTA 5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas por Cobrar Terceros	1)	281,519.41	120,000.00
Apolo & Asociados Maritimne		-	410.59
Cuentas por Cobrar Empl.		3,883.05	800.00
Crédito Tributario	2)	20,231.44	156,698.75
		305,633.90	277,909.34

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Notas a los Estado Financieros

- 1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a cuentas por cobrar que serán cancelados en el siguiente año, estos créditos no generan intereses.
- 2) Corresponde al crédito tributario por concepto de anticipo de impuesto a la renta y de iva en compras.

NOTA 6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Naves, Aeronaves, Barcazas	Mobiliario de oficina y maquinaria	Equipos de Computación	Vehiculos	Total
Saldo Inicial	60.000,00	203.500,00	171.757,71	1.244.341,10	4.734,28	4.847,40	19.178,64	1.708.359,13
Adiciones	-	171.757,71	(171.757,71)	-	-	-	-	-
Bajas 1)	-	-	-	(1.193.970,60)	-	-	-	(1.193.970,60)
Ajuste y/o reclasific.	-	13.477,27	-	-	(34,55)	1.571,43	34,55	15.048,70
Gasto Depreciación	-	(18.235,56)	-	(50.370,50)	(867,48)	(2.838,25)	(11.662,20)	(83.973,99)
31-Dic-13	60.000,00	370.499,42	-	-	3.832,25	3.580,58	7.550,99	445.463,24
Saldo Inicial	60.000,00	215.750,00	111.757,71	1.310.119,25	5.663,59	8.053,25	31.755,32	1.743.099,12
Adiciones	-	-	59.036,14	-	-	-	-	59.036,14
Depreciación Acum.	-	-	963,86	-	-	-	-	963,86
Gasto Depreciación	-	(12.250,00)	-	(65.778,15)	(929,31)	(3.205,85)	(12.576,68)	(94.739,99)
31-Dic-12	60.000,00	203.500,00	171.757,71	1.244.341,10	4.734,28	4.847,40	19.178,64	1.708.359,13

- 1) Con fecha 30 de noviembre la compañía realizó la venta del activo fijo (barcaza), decisión que fue tomada por la Junta General de Accionistas, ante una resolución del Consejo de Gobierno de las Islas Galápagos.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Notas a los Estado Financieros

NOTA 7 CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Proveedores Varios	1)	1,854.27	177,500.66
Proveedores de Materiales	1)	12,835.34	-
Proveedores de Víveres	1)	23,686.35	-
Proveedores de Transporte	1)	27,420.14	-
Proveedores de Mano Obra	1)	1,941.50	-
Proveedores de Servicios	1)	20,829.48	-
Obligaciones con la Ad. Tributaria	2)	10,060.59	-
Obligaciones con el less	3)	5,330.31	-
Otras Cuentas por Pagar	4)	11,106.93	-
Anticipo de Clientes	5)	45,495.04	-
		160,559.95	177,500.66

1. Al 31 de diciembre de 2013, incluye facturas vencidas hasta 30 días por compras realizadas.
2. Corresponde a obligaciones con la administración tributaria por concepto de retenciones en la fuente tanto de iva como de impuesto a la renta.
3. Corresponde al aporte patronal por US \$ 5.126,65 y a fondo de reserva por US \$ por 203,66
4. Corresponde a cuentas por pagar por concepto de pasajes aéreos a las aerolíneas locales.
5. Corresponde a anticipos de los clientes del exterior por concepto de cruceros los mismos que se liquidaran en el siguiente período contable.

NOTA 8 OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Beneficios sociales		
Saldo inicial	11,871.77	4,264.07
Provisión del año	38,955.20	18,224.38
Pagos efectuados	(30,733.32)	(10,616.68)

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

	20,093.70	11,871.77
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Participacion de los trabajadores		
Saldo Inicial	44,190.30	-
Provisión del año	13,434.00	44,190.30
Pagos efectuados	44,190.30	-
	13,427.42	44,190.30
	33,527.63	56,062.07

NOTA 9 IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	89,560.02	294,602.02
Menos 15% participación de trabajadores	13,434.00	44,190.30
Menos amortización de pérdidas tributarias	18,571.89	63,287.67
Utilidad después de participación de trabajadores	57,554.13	187,124.05
Más gastos no deducibles	30,200.52	2,738.97
Base imponible para el impuesto a la renta	87,710.80	189,863.02
Impuesto a la renta causado y afectado a los estados financieros	19,361.00	43,668.33

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 23 y 22% para cada año.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

NOTA 10 PASIVO CORTO Y LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Corporación financiera nacional			
Préstamo con un interés del anual y con un vencimiento en mayo del 2018	1)	-	825,000.00
Menos porción corriente del pasivo largo plazo		-	150,000.00
Cuota correspondiente al mes de diciembre		-	18,592.55
		-	168,592.55
		-	675,000.00
Cuenta por al accionista principal a una tasa de interés que no supera pasiva del banco central		-	380,690.12
Banco Pichincha	2)	30,315.35	-
Cuentas Por Pagar relacionadas	3)	63,988.40	-
		94,303.75	1,055,690.12

- 1) Los valores correspondientes al préstamo de la Corporación Financiera Nacional fueron liquidados con la venta de la barcaza de la misma manera la junta general de accionistas decidió realizar con la cuenta por pagar del accionista principal.
- 2) Corresponde al saldo de un préstamo realizado al banco del pichincha a una tasa de interés del 8.5% anual, la fecha de concesión del préstamo fue el 13/09/2014 y su vencimiento es el 29/08/2014, el valor del préstamo es de US \$ 40.000,00, estableciéndose una garantía el certificado de inversión que mantiene la compañía por 61,409.32.
- 3) Corresponde a una cuenta por pagar a terceras personas para la adquisición de un bien inmueble el mismo que se encuentra registrado como activo fijo de la Compañía.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

NOTA 11 JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

De acuerdo con la Sección 28, la jubilación patronal y desahucio corresponde por sus características a una prestación post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuro y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor reconocido en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

De acuerdo a la sección 28, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

NOTA 12 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está constituido por 280,800,00 respectivamente, por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

En el año 2012 la Compañía aumento su capital a 280.800,00, el incremento de capital por capitalización de aportes para futura capitalización por 280,000,00 fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre de 2012.

NOTA 13 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y apagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA 14 RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso del dolarización.

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

Políticas de Contabilidad Significativas

El saldo acreedor de la cuenta adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de las compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por evaluación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Al 31 de diciembre del 2013 la Junta General de Accionistas decidieron enjugar perdidas acumuladas con el saldo de la reserva de capital.

NOTA 15 RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a las aportaciones de los accionistas, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

NOTA 16 RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.; excepto por los ajustes resultantes del proceso de conversión a NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los cuales pueden ser utilizados para revertir o ajustar los efectos de dichas normas.

NOTA 17 INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		2013	2012
Servicios turísticos	1)	1,861,250.00	1,853,714.14
Otros ingresos		20.847,69	16,092.09
		1.882,097.69	1,869,806,14

1) Corresponde a ventas de paquetes turísticos al 100% de extranjeros.

NOTA 18 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	263,675.98	132,884.50
Honorarios	60,307.31	52,902.36
Mantenimiento y combustibles	473,165.00	469,897.05
Arrendamiento	156,000.00	0.00
Transporte	82,413.37	93,588.33
Servicios prestados	73,369.04	121,567.82
Intereses bancarios	20,719.28	80,262.08
Impuestos	91,244.11	75,671.37
Seguros y reaseguros	13,928.82	63,289.71
Patentes y contribuciones	21,749.07	13,731.00
Abastecimiento (Alimentación, víveres etc)	218,496.86	257,387.19
Depreciaciones	83,973.99	94,829.27
Otros	195,467.64	119,193.53
Gastos de Venta	37,895.19	0.00
	1,792,537.67	1,575,204.21

NOTA 19 SANCIONES

- 1. De la Superintendencia de Compañías.-** No se han aplicado sanciones a Cormorant Tours S.A. Cormotours, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.
- 2. De otras autoridades administrativas.-** No se han aplicado sanciones a Cormorant Tours S.A. Cormotours, a sus Directores o Administrativas, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 20 JUICIOS Y LITIGIOS

Al 31 de diciembre de 2013; 2012, la Compañía está demandada por un empleado por una cuantía de aproximadamente 2,500., por lo que no se ha registrado provisión alguna.

NOTA 21 EVENTOS SUBSECUENTES

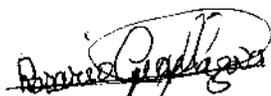
Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de este informe (Abril 17, 2014), se ha producido el siguiente evento subsecuente. Mediante oficio Nro. MAE-DPNG/DUP-2012-0033 de fecha 25 de noviembre de 2012, señala: "De conformidad con los artículos 15,46 y 47 de la Ley Orgánica de Régimen Especial para la conservación y Desarrollo Sustentable de la Provincia de Galápagos (LOREG), los artículos 2 y 43 del Reglamento General a la LOREG, la Dirección del Parque Nacional Galápagos es competente para controlar, programar y autorizar el uso turístico de las áreas protegidas de la provincia de Galápagos; por su parte el artículo 2 del Decreto ejecutivo No. 1416 publicado en el registro Oficial 466 del 13 de noviembre del 2008 mediante el cual se reforma el reglamento especial

CORMORANT TOURS S.A. CORMOTOURS

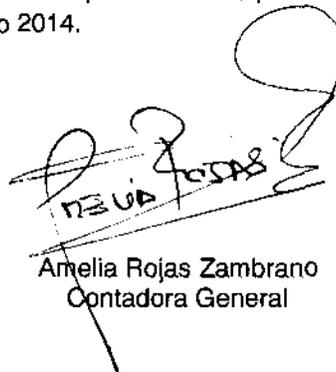
Políticas de Contabilidad Significativas

de Turismo en Áreas Naturales Protegidas regula las formas asociativas relacionada con cupos de operación turística, estableciendo condiciones para el efecto, en este mismo aspecto el referido cuerpo legal agrega Disposición Transitoria Sexta.

En virtud de lo expuesto, y siendo que la petición y el convenio de asociación al cual se hace referencia en la misma no cumple con la normativa aplicable, y de manera especial no se adecúan con lo que determinan los artículos 26 LOREG; Arts. 88 y 89 lit b) del Estatuto Administrativo del Parque Nacional Galápagos, sin más observaciones para incluir en la indicada petición, esta Dirección NO acepta la solicitud referida; pues, en este caso ambas partes deben ser residentes permanentes y las personas jurídicas no obsten tan dicha calidad". Por lo detallado en los párrafos anteriores la compañía vendió, por lo que se verá afectada sus ingresos significativamente en el período 2014.



Rosario Guayllazaca
Representante Legal



AMELIA ROJAS ZAMBRANO

Amelia Rojas Zambrano
Contadora General