

PASFREI S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PASFREI S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**INDICE**

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de evolución del Patrimonio del los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América ( E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
CFN	- Corporación Financiera Nacional
SRI	- Servicios de Rentas Internas

## **Informe del Auditor Independiente**

**A los Señores Accionistas de  
PASFREI S.A.**

### **Introducción**

He auditado los estados de situación financiera adjunto de **PASFREI S.A.** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados y presentados únicamente para propósitos comparativos.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía**

La Administración de **PASFREI S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor Independiente**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mis auditorías. Efectué mis auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base razonable para expresar una opinión.

**Opinión**

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PASFREI S.A.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis**

Los estados financieros de **PASFREI S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 no han sido auditados y únicamente se presentan en este informe para propósitos comparativos, por lo tanto no expreso una opinión sobre ellos.

**CPA. MARLENE CASTRO VILLALVA**  
**Registro SC - RNAE - 2 No. 131**

**Junio 17 de 2013**  
**Guayaquil - Ecuador**

PASFREI S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
 ( Expresado en dólares )

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
	Efectivo en caja	1,280	141,667
3	Activos financieros, neto	8,476	7,211
4	Existencias	127,840	127,556
	Activos por impuestos corrientes	10,614	10,546
	Pagos anticipados	804	1,025
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>149,014</b>	<b>288,005</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
5	Propiedad, planta y equipos, neto	1.104,183	875,399
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.253,197</b>	<b>1.163,404</b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
6	Sobregiro bancario	147,475	26,883
	Vencimientos corrientes de obligaciones financieras a largo plazo		
7	Pasivos financieros	172,450	37,150
8	Otras obligaciones corrientes	34,945	11,892
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>354,870</b>	<b>75,925</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
9	Obligaciones financieras al largo plazo	490,333	714,233
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>845,203</b>	<b>790,158</b>
	<b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
1	Capital social	400,000	400,000
1	Reserva legal	1,872	1,872
	Utilidades retenidas (déficit acumulado)	6,122	( 28,626)
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>407,994</b>	<b>373,246</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1.253,197</b>	<b>1.163,404</b>

Ver notas a los estados financieros



PASFREI S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
 ( Expresado en dólares )

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2011	400,000	1,872	4,273	406,145
Perdida del ejercicio			(32,899)	(32,899)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>400,000</b>	<b>1,872</b>	<b>(28,626)</b>	<b>373,246</b>
Utilidad del ejercicio			1,849	1,849
Ajuste			32,899	32,899
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>400,000</b>	<b>1,872</b>	<b>6,122</b>	<b>407,994</b>

Ver notas a los estados financieros

PASFREI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: METODO INDIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**( Expresado en dolares )**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Flujos de efectivo por actividades de Operación</u></b>		
Utilidad ( Perdida ) del Ejercicio	1,849	(32,899)
Mas: Gastos que no originan desembolos		
Depreciacion	41,111	44,098
<b>Variacion en cuentas de Activos y Pasivos operativos:</b>		
Activos financieros	(1,265)	(7,211)
Existencias	(284)	(127,556)
Pagos anticipados y otros activos	153	(11,571)
Pasivos financieros	32,899	11,892
Otras obligaciones corrientes	23,053	-
Patrimonio		406,145
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operaci3n</b>	<u>97,516</u>	<u>282,898</u>
<b><u>Flujos de efectivo por actividades de Inversion</u></b>		
Aumento en propiedad, planta y equipo	(269,895)	(919,497)
<b>Efectivo utilizada por actividades de inversi3n</b>	<u>(269,895)</u>	<u>(919,497)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento</u></b>		
(Disminucion) Aumento en sobregiro bancario	(25,278)	26,883
Aumento en obligaciones con Accionistas	135,300	37,150
(Disminucion) Aumento neto en obligaciones financieras	(78,030)	714,233
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>31,992</u>	<u>778,266</u>
Variacion neta del efectivo	(140,387)	141,667
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	141,667	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>1,280</u>	<u>141,667</u>

PASFREI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**Operaciones.-** PASFREI S.A., es una compañía constituida en Guayaquil, Republica del Ecuador en julio 13 del 2006. Su actividad principal descrita en su escritura de constitución es fomentar el turismo nacional e internacional, mediante la instalación y administración de agencias de viaje, hoteles, restaurantes, centros turísticos y de recreación, fincas vacacionales; así como, la administración y organización de seminarios y eventos turísticos.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.-** Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Base de presentación.-** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2012, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normas en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

**Declaración explícita y sin reservas.-** La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha abril 5 del 2013 y se estima que en abril 26 del 2013, los mismos sean debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se mencionan a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Información por segmentos.**- Los estados financieros presentan información (*opcional*) de los segmentos del negocio de PASFREI S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*).

**Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, éstos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

**Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de servicios y mercaderías, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos y servicios.

**Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para las operaciones de la Compañía.

**Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas el señor Franco Pastorelli Valentini y señora Ines Jaramillo Donoso de Freire con participación accionaria del 100%. Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía PASFREI S.A., tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 400.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00.

**Mercado.**- La Compañía está expuesta a un riesgo controlado, pues las ventas y servicios se limitan por la capacidad de colocación y no por dificultades para colocar sus productos. Las ventas y servicios dependen de sus propias decisiones que se toman y de las directrices gerenciales. No hay riesgo de tasa de cambio pues los activos y pasivos financieros están presentados en dólares americanos.

**Financieros.-** Al 31 de diciembre de 2012, los pasivos corrientes representan el 28% con relación a los pasivos totales, respectivamente y su capital de trabajo es deficitario en US\$. 207,660, debido al endeudamiento a corto plazo con la CFN.

**Generales.-** La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de atención médica, robo, incendio, dinero, fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos, transporte interno, transporte por importación y/o exportación de mercadería, materia prima, insumos, maquinarias, equipos y repuestos, responsabilidad civil.

**Cuentas por cobrar comerciales.-** Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes.

**Existencias.-** Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (*o de liquidación*). El costo de los productos terminados o bienes para la venta se determina, tomando como base el costo promedio ponderado; el cual no podría superar el precio de las últimas compras. Los inventarios son trimestralmente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable.

**Propiedad, planta y equipos.-** Los terrenos, edificios y equipos, están presentados a su valor razonable sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, excepto los equipos de computación, muebles y enseres, que están registrados al costo histórico. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan separados como un componente de propiedades, maquinarias y equipos y al término es transferido a la categoría adecuada de activo.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

- Edificio y obras civiles al 5% y 10%
- Maquinarias, equipos, muebles y enseres al 10%
- Equipos de comunicación y programas de computación al 33.33%

La Administración de PASFREI S.A. establece procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Costos capitalizables.-** Representan costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificable como propiedades, planta y equipos que son capitalizados hasta el momento en que se culminen su construcción y se encuentran listos para su uso.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reservas.-** La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y publicada en octubre 28 del 2011, estableció el destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, determinándose que las compañías que presenten saldos en estas cuentas deban transferirlos al patrimonio de los accionistas a la cuenta de utilidades retenidas, dividiéndose para tales efectos los saldos de las cuentas antes mencionadas en auxiliares independientes. Estos saldos acreedores solo podrán ser capitalizados en la parte que excedan a las pérdidas de periodos anteriores y actuales o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**Intereses pagados.-** Están registrados bajo el método del devengado, originados por las obligaciones financieras locales contraídas con la CFN.

**Participación de los trabajadores en las utilidades.-** La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

**Provisión para impuesto a la renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23% y 24% respectivamente, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

**Uso de estimaciones.-** La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Para la elaboración y presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

### 3. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012, los activos financieros están constituidos únicamente por US\$. 8,476, correspondientes a cuentas por cobrar a clientes (US\$. 7,211 en el 2011). Estas cuentas por cobrar tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

Durante los ejercicios económicos 2012 y 2011, no se registro provisión para cuentas incobrables en razón de la recuperación normal de la cartera de clientes.

#### 4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios de la Compañía están constituidos principalmente por lencería, vajillas, cristalería, utensilios, artesanías y vestuario disponible para la venta.

#### 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la propiedad, planta y equipo y su depreciación, están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	10,000	10,000
Construcciones en curso	572,142	327,787
Edificios	458,776	441,935
Instalaciones	1,892	1,892
Equipos de cocina	41,822	41,736
Muebles y enseres	156,098	150,219
Equipos de computación	24,572	21,838
Depreciación acumulada	<u>( 161,119)</u>	<u>( 120,008)</u>
Total	<u>1,104,183</u>	<u>875,399</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto por depreciación fue de US\$. 41,111 (US\$. 44,098 en el 2011).

Al 31 de diciembre de 2012, las construcciones en curso se encuentran aproximadamente concluidas en un 85 %, y garantizan los préstamos recibidos de la CFN, mencionados en las notas 6 y 9.

## 6. SOBREGIRO BANCARIO Y PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle del sobregiro bancario y la porción corriente de las obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiro bancario	1,605	26,883
Porción corriente de obligaciones a largo plazo.	145,870	0
Total	<u>147,475</u>	<u>26,883</u>

## 7. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos de Accionistas	133,654	0
Proveedores	38,796	37,150
Total	<u>172,450</u>	<u>37,150</u>

Las cuentas por pagar a Accionistas, está originada por préstamos y financiamientos recibidos de los Accionistas de la Compañía, esta cuenta no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar proveedores tienen un vencimiento menor a 30 días y no generan intereses.

## 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones del personal	15,420	8,687
10% de servicio por pagar	8,547	0
Sueldos por pagar	5,961	3,205
Aportes y fondos de reserva	4,196	0
15% de Participación a trabajadores	435	0
Impuestos por pagar	386	0
Total	<u>34,945</u>	<u>11,892</u>

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle de las obligaciones a largo plazo y su vencimiento corriente, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Préstamos para capital de trabajo, los cuales generan el 8.37 y 9.60 % de interés anual, pagaderos trimestralmente a partir de abril de 2009 y marzo de 2013. Con vencimiento final en diciembre de 2016 y enero de 2018	490,333	714,233
Total	<u>490,333</u>	<u>714,233</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estas obligaciones están garantizadas con hipoteca abierta sobre bienes inmuebles de la Compañía, mencionados en la nota 5.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía presentó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad gravable ( Pérdida )	2,465	( 32,899)
Impuesto causado	567	0
(-) Anticipo determinado año 2012	(3,159)	0
(+) Anticipo pendiente de pago	1,538	0
(-) Retenciones en la fuente	( 3,857)	( 1,529)
(-) Crédito tributario de años anteriores	( 5,080)	( 3,551)
Saldo a favor de la Compañía	<u>7,400</u>	<u>5,080</u>
<b>Anticipo para el próximo año</b>	3,612	3,159

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, la Administración considera que de presentarse revisión por parte de las autoridades del SRI, cualquier diferencia que surja no será significativa.

**11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	105,477	79,627
Beneficios sociales y aportes al IESS	42,629	32,345
Depreciación ( nota 5 )	41,111	44,098
Honorarios profesionales	6,833	70
Servicios públicos	5,970	4,785
Intereses	3,761	3,111
Otros, menores a US\$. 3,500	17,928	20,542
Total	<u>223,709</u>	<u>184,578</u>

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que, de acuerdo a manifestación de la Administración de la Compañía, requieran revelarse.

---