

**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

**Contenido:**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>      | <b>- 4 -</b> |
| <b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>        | <b>- 5 -</b> |
| <b>ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b> | <b>- 6 -</b> |
| <b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>       | <b>- 7 -</b> |
| <b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>     | <b>- 9 -</b> |

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

### Bases para calificar la opinión

La Compañía no ha realizado una valoración adecuada sus inventarios de menaje, debido a que todas las adiciones son consideradas directamente dentro del gasto, motivo por el cual no se está realizado el cálculo respecto a la amortización de los activos, situación que no permite establecer razonabilidad en el rubro en mención y que puede generar sobrevaloración del activo.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene USD\$970.311 y USD\$(1.532.020) correspondientes a cuentas por cobrar a clientes no relacionados y anticipos recibidos de clientes, respectivamente. Valores que están siendo conciliados para la respectiva liquidación y que no se apegan a la realidad del negocio puesto que que previo a la operación de cada tour el valor de la factura es cancelado en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta USD\$68.546 y USD\$101.318 correspondientes a cuentas por cobrar y cuentas por pagar que no han sido recuperadas ni canceladas durante el año 2014 y sobre las cuales no se ha generado la respectiva provisión ni evaluado la posibilidad de pago lo que hace que estas cuentas no cumplan la calidad de activos y pasivos.

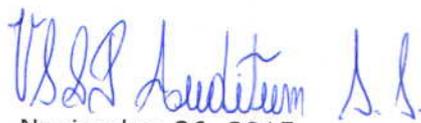
**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.** presenta una sobrevaloración en la facturación de tours a pasajeros por un monto aproximado de USD\$86.985. Los valores registrados por concepto de ingresos difieren en más a los valores efectivamente facturados, situación que a más de generar contingentes tributarios no permite tener certeza del registro de la totalidad de los ingresos en los estados financieros.

### Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto y los posibles efectos de los asuntos mencionados en los párrafos de bases para calificar, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### Asuntos de énfasis

La Sucursal Compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene pérdidas acumuladas, las mismas que sobrepasan el 50% del capital más las reservas, por lo que a la fecha de presentación de nuestro informe se encuentra en causal de disolución técnico.



Noviembre 26, 2015  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

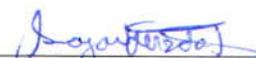
**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

|   | <i>Notas</i> | <b>31 de Diciembre</b>  |                         |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
|   |              | <b>2014</b>             | <b>2013</b>             |
| <u>ACTIVOS</u>                              |              |                         |                         |
| ACTIVOS CORRIENTES:                         |              |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes                     |              | 82.858                  | 3.925                   |
| Activos financieros                         |              |                         |                         |
| Cuentas por cobrar clientes relacionados    | 6            | 3.197.550               | 1.484.112               |
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados | 7            | 970.311                 | 306.497                 |
| Otras cuentas por cobrar                    |              | 120.235                 | 45.477                  |
| Inventarios                                 |              | 62.857                  | 61.805                  |
| Activos por impuestos corrientes            | 8            | 336.269                 | 259.813                 |
| Total activos corrientes                    |              | <u>4.770.080</u>        | <u>2.161.629</u>        |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                      |              |                         |                         |
| Propiedad y equipo                          | 9            | <u>1.865.747</u>        | <u>1.840.570</u>        |
| Total activos no corrientes                 |              | <u>1.865.747</u>        | <u>1.840.570</u>        |
| <b>Total activos</b>                        |              | <b><u>6.635.827</u></b> | <b><u>4.002.199</u></b> |
| <u>PASIVOS</u>                              |              |                         |                         |
| PASIVOS CORRIENTES:                         |              |                         |                         |
| Obligaciones bancarias                      | 12           | 147.601                 | 287.968                 |
| Cuentas por pagar relacionadas              | 10           | 3.992.788               | 2.425.990               |
| Cuentas por pagar no relacionadas           |              | 183.368                 | 266.512                 |
| Otras cuentas por pagar                     | 11           | 1.657.379               | 308.945                 |
| Pasivos por impuestos corrientes            | 8            | 66.525                  | 7.891                   |
| Beneficios empleados corto plazo            |              | 63.046                  | 31.268                  |
| Total pasivos corrientes                    |              | <u>6.110.707</u>        | <u>3.328.574</u>        |
| PASIVOS NO CORRIENTES:                      |              |                         |                         |
| Obligaciones bancarias                      | 12           | 483.085                 | 621.110                 |
| Beneficios empleados post-empleo            |              | 14.174                  | 12.027                  |
| Total pasivos no corrientes                 |              | <u>497.259</u>          | <u>633.137</u>          |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>        |              |                         |                         |
| Capital social                              | 18           | 200.800                 | 200.800                 |
| Resultados acumulados                       | 19           | <u>(172.939)</u>        | <u>(160.312)</u>        |
| Total patrimonio                            |              | <u>27.861</u>           | <u>40.488</u>           |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>           |              | <b><u>6.635.827</u></b> | <b><u>4.002.199</u></b> |

  
 \_\_\_\_\_  
 Luisa Cordova Pino  
**Apoderada**

  
 \_\_\_\_\_  
 Soraya Valenzuela  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

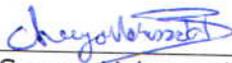
**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

|   | <i>Notas</i> | <b>2014</b>            | <b>2013</b>            |
|---|--------------|------------------------|------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                | 13           | 2.103.046              | 1.783.613              |
| Costo de ventas                                   | 14           | (1.751.389)            | (1.380.388)            |
| <b>GANANCIA BRUTA</b>                             |              | <u>351.657</u>         | <u>403.225</u>         |
| Gastos de administración                          |              | (282.111)              | (226.783)              |
| Gastos de ventas                                  | 15           | (63.104)               | (195.345)              |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>             |              | <u>30.150</u>          | <u>(18.903)</u>        |
| <u>Otros ingresos y gastos:</u>                   |              |                        |                        |
| Gastos financieros                                |              | (89.880)               | (103.343)              |
| Otros gastos netos de ingresos                    |              | 45.027                 | 56.330                 |
| <b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>       |              | <u>(14.703)</u>        | <u>(65.916)</u>        |
| <b>Pérdida del período</b>                        |              | <u><b>(14.703)</b></u> | <u><b>(65.916)</b></u> |
| Ganancias (pérdidas) actuariales                  |              | 2.076                  | (4.350)                |
| Pérdida del período atribuible a los propietarios |              | (12.627)               | (70.266)               |

  
 \_\_\_\_\_  
 Luisa Córdova Pino  
**Apoderada**

  
 \_\_\_\_\_  
 Soraya Valenzuela  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en U.S. dólares)

| Descripción                               | Nota           | Capital<br>pagado | Otros                                  | Resultados               | Total           |
|---|----------------|-------------------|--|--------------------------|-----------------|
|   |                |                   | resultados<br>integrales               | acumulados               |                 |
|   |                |                   | Ganancias y<br>pérdidas<br>actuariales | Resultados<br>acumulados |                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b> | <i>18 y 19</i> | <b>800</b>        |  | <b>(90.046)</b>          | <b>(89.246)</b> |
| Aumento de capital                        |                | 200.000           |  |                          | 200.000         |
| Perdida neta                              |                |                   | (4.350)                                | (65.916)                 | (70.266)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b> | <i>18 y 19</i> | <b>200.800</b>    | <b>(4.350)</b>                         | <b>(155.962)</b>         | <b>40.488</b>   |
| Perdida neta                              |                |                   | 2.076                                  | (14.703)                 | (12.627)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b> | <i>18 y 19</i> | <b>200.800</b>    | <b>(2.274)</b>                         | <b>(170.665)</b>         | <b>27.861</b>   |

  
Luisa Córdova Pino  
Apoderada

  
Soraya Valenzuela  
Contador General

**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**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   | 1.437.809               | 1.082.658               |
| Pagado a proveedores y empleados   | (1.679.489)             | (1.598.282)             |
| Utilizado en otros   | 1.255.261               | 1.478.145               |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>      | <b><u>1.013.581</u></b> | <b><u>(636.256)</u></b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                            |                         |                         |
| Adquisición de propiedades y equipo  | (139.626)               | (362.313)               |
| Provenientes de la venta de propiedad y equipo                                   | 10.800                  |                         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                       | <b><u>(128.826)</u></b> | <b><u>(362.313)</u></b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                  |                         |                         |
| Aumento de capital   | -                       | 200.000                 |
| (Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras                           | (278.392)               | 63.787                  |
| (Utilizado en) proveniente de operaciones con partes relacionadas                | (527.430)               | 737.707                 |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento</b> | <b><u>(805.822)</u></b> | <b><u>1.001.494</u></b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>   |                         |                         |
| Incremento neto durante el año   | 78.934                  | 2.925                   |
| Saldos al comienzo del año   | 3.925                   | 1.000                   |
| <b>Saldos al final del año</b>   | <b><u>82.859</u></b>    | <b><u>3.925</u></b>     |

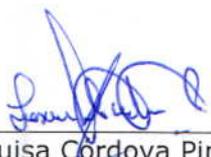
(Continúa...)

**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

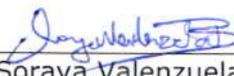
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

|  | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO<br>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN        |                         |                         |
| Pérdida neta   | (12.627)                | (70.266)                |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de<br>actividades de operación |                         |                         |
| Depreciaciones   | 108.412                 | 102.016                 |
| Beneficios empleados   | 22.325                  | 11.430                  |
| Venta y baja de propiedad y equipo   | (4.763)                 |                         |
| Impuesto a la renta corriente y diferido   | 13.965                  |                         |
| Cambios en activos y pasivos:  |                         |                         |
| Cuentas por cobrar   | (269.356)               | (700.955)               |
| Otras cuentas por cobrar   | 17.220                  | (60.798)                |
| Inventarios  | (1.051)                 | (19.214)                |
| Activos por impuestos corrientes   | (76.456)                | (109.742)               |
| Cuentas por pagar  | (83.144)                | 156.861                 |
| Impuestos por pagar  | 44.670                  | (7.449)                 |
| Otras cuentas por pagar  | 1.238.336               | 60.792                  |
| Beneficios empleados   | 16.051                  | 1.069                   |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de<br/>operación</b>                        | <b><u>1.013.581</u></b> | <b><u>(636.256)</u></b> |



Luisa Cordova Pino  
**Apoderada**



Soraya Valenzuela  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

|   |               |
|---|---------------|
| <b>1. INFORMACIÓN GENERAL</b>                         | <b>- 10 -</b> |
| <b>2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</b>          | <b>- 10 -</b> |
| <b>3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES</b>            | <b>- 16 -</b> |
| <b>4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO</b>               | <b>- 17 -</b> |
| <b>5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>                    | <b>- 19 -</b> |
| <b>6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS</b>    | <b>- 19 -</b> |
| <b>7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b> | <b>- 19 -</b> |
| <b>8. IMPUESTOS CORRIENTES</b>                        | <b>- 20 -</b> |
| <b>9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>                  | <b>- 20 -</b> |
| <b>10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS</b>             | <b>- 21 -</b> |
| <b>11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>                    | <b>- 22 -</b> |
| <b>12. OBLIGACIONES BANCARIAS</b>                     | <b>- 22 -</b> |
| <b>13. INGRESOS</b>                                   | <b>- 23 -</b> |
| <b>14. COSTO DE VENTAS</b>                            | <b>- 23 -</b> |
| <b>15. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>                     | <b>- 23 -</b> |
| <b>16. IMPUESTO A LA RENTA</b>                        | <b>- 24 -</b> |
| <b>17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA</b>                   | <b>- 26 -</b> |
| <b>18. CAPITAL SOCIAL</b>                             | <b>- 26 -</b> |
| <b>19. EVENTOS SUBSECUENTES</b>                       | <b>- 27 -</b> |
| <b>20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>      | <b>- 27 -</b> |

## **LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.**

### **1. Información general**

LA SELVA JUNGLELOGDE S.A. es una Compañía de nacionalidad Ecuatoriana, fue constituida, el 08 de diciembre del 2011 e inscrita en el registro mercantil el 10 de enero de 2012, con una duración de 50 años.

Su actividad principal comprende el establecer, administrar, operar y explotar toda clase de servicios de hotelería y alojamiento, complejos turísticos, paraderos turísticos, parques de distracción, clubes, restaurantes, cafeterías, bares, discotecas y afines destinados para la actividad turística, para lo cual podrá adquirir los bienes y construir la infraestructura necesaria para tal objetivo; realizar operaciones y actividades turísticas en todas sus fases de conformidad con la Ley de Turismo y demás normas reglamentarias de aplicación.

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

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

Los Estados Financieros de LA SELVA JUNGLELOGDE S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 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 LA SELVA JUNGLELOGDE S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 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 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

## **2.5 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.

## **2.6 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**

Los terrenos y edificios que son usados para le venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

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

Los terrenos no se deprecian, los demás 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> |
|-----------------------|---------------|
| Edificios             | 50 años       |
| Instalaciones         | 10 años       |
| Muebles y enseres     | 10 años       |
| Maquinaria y equipos  | 10 años       |
| Embarcaciones         | 10 años       |
| Vehículos             | 5 años        |
| Equipo de computación | 3 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, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante 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 propiedad 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, no se ha reconocido ningún valor por este concepto por que el resultado generado es pérdida.

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

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

## **2.11 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, LA SELVA JUNGLELOGDE S.A. 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 LA SELVA JUNGLELOGDE S.A., 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 LA SELVA JUNGLELOGDE S.A. 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.

El giro del negocio bajo el cual se rige la Compañía, es el pago anticipado por la recepción del servicio. Previo a la iniciación de la operación de cada tour, el valor total del paquete turístico debe estar cancelado en su totalidad, motivo por el cual el riesgo de crédito existente corresponde a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas, mismas que detallamos a continuación:

| <b>CÓDIGO</b> | <b>NOMBRE CUENTA</b>                          | <b>SALDO</b> |
|---------------|---|--------------|
| 1.01.03.06    | Cuenta por cobrar Haugan Cruises              | 1.609.376    |
| 1.01.03.03    | Cuentas por cobrar Columbustravel             | 1.231.104    |
| 1.01.03.07    | Cuenta por cobrar Aventuras                   | 247.360      |
| 1.01.02.02    | Cuenta por cobrar Cuenca Language School      | 40.100       |
| 1.01.03.08    | Cuenta por cobrar Kjetil Haugan               | 32.634       |
| 1.01.03.04    | Cuentas por cobrar Palmazul                   | 23.103       |
| 1.01.03.10    | Cuenta por cobrar Jessica Meza                | 5.300        |
| 1.01.03.05    | Cuenta por cobrar Bolivar Education           | 3.343        |
| 1.01.03.09    | Cuenta por cobrar Fundacion Bolivar Education | 3.229        |
| 1.01.03.02    | Cuentas por cobrar San Clemente               | 2.000        |

#### 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 de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Capital de trabajo                 | USD (\$1.340.628) |
| Índice de liquidez                 | 0.8 veces         |
| Pasivos totales / patrimonio       | 237 veces         |
| Deuda financiera / activos totales | 10%               |

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente USD \$1.340.628. Este déficit se originó principalmente por la falta de conciliación y liquidación de saldos entre Compañías Relacionadas.

## 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>Activos financieros:</b>                               |             |                        |                  |
| <b>Costo amortizado:</b>                                  |             |                        |                  |
| Efectivo y bancos   |             | 82.858                 | 3.925            |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 y 7       | 4.288.096              | 1.836.086        |
| <b>Total</b>  |             | <b>4.370.954</b>       | <b>1.840.011</b> |
| <b>Pasivos financieros:</b>                               |             |                        |                  |
| <b>Costo amortizado:</b>                                  |             |                        |                  |
| Obligaciones bancarias                                    | 12          | 147.601                | 909.078          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 10 y 11     | 5.756.467              | 3.002.044        |
| <b>Total</b>  |             | <b>6.464.221</b>       | <b>3.911.122</b> |

## 6. Cuentas por cobrar clientes relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

|                             | <b>31 de Diciembre</b> |                  |
|-----------------------------|------------------------|------------------|
|                             | <b>2014</b>            | <b>2013</b>      |
| Haugan Cruises              | 1.609.376              | 791.438          |
| ColumbusTravel              | 1.231.104              | 365.388          |
| Aventuras Eric y Magguie    | 247.360                | 244.144          |
| Cuenca Language Schohol     | 40.100                 | 40.100           |
| Kjetil Haugan               | 32.635                 | 13.314           |
| Palmazul                    | 23.103                 | 23.103           |
| Jessica Meza                | 5.300                  |                  |
| Bolivar Education           | 3.343                  | 3.343            |
| Fundación Bolívar Education | 3.229                  | 1.282            |
| San Clemente                | 2.000                  | 2.000            |
| <b>Total</b>                | <b>3.197.550</b>       | <b>1.484.112</b> |

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

## 7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

|  | <b>31 de Diciembre</b> |                |
|--|------------------------|----------------|
|  | <b>2014</b>            | <b>2013</b>    |
| Clientes                                 | 961.416                | 306.497        |
| Cuentas y documentos por cobrar tarjetas | 6.270                  | -              |
| Cuenta por cobrar Banco Pichincha        | 2.625                  | -              |
| <b>Total</b>                             | <b>970.311</b>         | <b>306.497</b> |

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

## 8. Impuestos corrientes

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

| <b>Descripción</b>                            | <b>31 de Diciembre</b> |                |
|---|------------------------|----------------|
|   | <b>2014</b>            | <b>2013</b>    |
| <b>Activos por impuestos corrientes</b>       |                        |                |
| Impuesto a la renta                           | 41.011                 | 37.256         |
| Impuesto al valor agregado                    | 295.258                | 222.557        |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b> | <b>336.269</b>         | <b>259.813</b> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b>       |                        |                |
| Impuesto a la renta                           | 66.525                 | 7.891          |
| <b>Total pasivos por impuestos corrientes</b> | <b>66.525</b>          | <b>7.891</b>   |

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

## 9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

| <b>Descripción</b>     | <b>31 de Diciembre</b> |                  |
|------------------------|------------------------|------------------|
|                        | <b>2014</b>            | <b>2013</b>      |
| Cabañas                | 1.689.620              | 1.619.377        |
| Terrenos               | 114.000                | 114.000          |
| Muebles y enseres      | 99.845                 | 90.071           |
| Embarcaciones          | 67.571                 | 66.653           |
| Maquinaria y equipo    | 96.167                 | 48.814           |
| Equipo de computación  | 13.366                 | 12.741           |
| Depreciación acumulada | (214.822)              | (111.086)        |
| <b>Total</b>           | <b>1.865.747</b>       | <b>1.840.570</b> |

**2014**

| Descripción                   | Saldo al inicio del año | Ventas          | Adiciones        | Reclasificaciones | Saldo al final del año |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Cabañas                       | 1.619.377               |                 |                  |                   | 1.619.377              |
| Terrenos                      | 114.000                 |                 |                  | 70.243            | 114.000                |
| Muebles y enseres             | 90.070                  |                 | 9.775            |                   | 99.845                 |
| Maquinaria y equipo           | 48.815                  |                 | 18.756           |                   | 67.571                 |
| Embarcaciones                 | 66.653                  | (10.713)        | 40.227           |                   | 96.167                 |
| Equipo de computación         | 12.741                  |                 | 625              |                   | 13.366                 |
| Construcciones en curso       | -                       |                 | 70.243           | (70.243)          | -                      |
| <b>Total</b>                  | <b>1.951.656</b>        | <b>(10.713)</b> | <b>139.626</b>   | <b>-</b>          | <b>2.080.569</b>       |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(111.086)</b>        | <b>4.676</b>    | <b>(108.412)</b> |                   | <b>(214.822)</b>       |
| <b>Total</b>                  | <b>1.840.570</b>        | <b>(6.037)</b>  | <b>31.213</b>    |                   | <b>1.865.747</b>       |

**2013**

| Descripción                   | Saldo al inicio del año | Reclasificación | Adiciones        | Saldo al final del año |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|------------------------|
| Cabañas                       | 1.313.166               | 306.211         | -                | 1.619.377              |
| Terrenos                      | 114.000                 | -               | -                | 114.000                |
| Muebles y enseres             | 84.319                  | -               | 5.751            | 90.071                 |
| Maquinaria y equipo           | 48.000                  | -               | 815              | 48.815                 |
| Embarcaciones                 | 29.233                  | -               | 37.420           | 66.653                 |
| Equipo de computación         | 625                     | -               | 12.116           | 12.741                 |
| Construcciones en curso       | -                       | (306.211)       | 306.211          | -                      |
| <b>Total</b>                  | <b>1.589.343</b>        | <b>-</b>        | <b>362.313</b>   | <b>1.951.656</b>       |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(9.070)</b>          | <b>-</b>        | <b>(102.016)</b> | <b>(111.086)</b>       |
| <b>Total</b>                  | <b>1.580.273</b>        | <b>-</b>        | <b>260.296</b>   | <b>1.840.570</b>       |

**10. Cuentas por pagar relacionadas**

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

|                             | <b>31 de Diciembre</b> |                  |
|-----------------------------|------------------------|------------------|
|                             | <b>2014</b>            | <b>2013</b>      |
| Haugan Cruises              | 2.650.596              | 1.726.874        |
| ColumbusTravel              | 1.287.847              | 620.556          |
| Palmazul                    | 26.369                 | 26.369           |
| Fundación Bolívar Education | 10.067                 | 15.067           |
| Aventuras Eric y Magguie    | 8.135                  | 8.135            |
| Jessica Meza                | 7.828                  | 3.944            |
| Bolivar Education           | 1.116                  | 1.116            |
| San Clemente                | 830                    | 830              |
| Kjetil Haugan               | -                      | 23.099           |
| <b>Total</b>                | <b>3.992.788</b>       | <b>2.425.990</b> |

### **11. Otras cuentas por pagar**

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

| Descripción                   | <b>31 de Diciembre</b> |                |
|-------------------------------|------------------------|----------------|
|                               | <b>2014</b>            | <b>2013</b>    |
| Anticipo de clientes          | 1.532.020              | 253.410        |
| Tarjetas de crédito por pagar | 77.068                 | -              |
| Depósitos por asignar         | 39.994                 | 45.805         |
| Cuenta por liquidar           | 8.297                  | 9.730          |
| <b>Total</b>                  | <b>1.657.379</b>       | <b>308.945</b> |

### **12. Obligaciones bancarias**

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

|   | <b>31 de Diciembre</b> |                |
|---|------------------------|----------------|
|   | <b>2014</b>            | <b>2013</b>    |
| Corporación financiera por pagar corto plazo<br><i>Corresponde a préstamo con la CFN, cuya tasa asciende a 9% anual</i> | 138.025                | 149.527        |
| Sobregiros bancarios  | -                      | 51.000         |
| Tarjetas de crédito por pagar por pagar   | 9.756                  | 87.441         |
| <b>Total corto plazo</b>  | <b>147.781</b>         | <b>287.968</b> |
| <b>Préstamo CFN largo plazo</b>   | <b>483.085</b>         | <b>621.110</b> |

El detalle de garantías que la Compañía mantiene es el siguiente:

| No. operación | Código de garantía | Tipo de garantías      | Valor Actual | Fecha Ingreso |
|---------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------|
| 10457614      | 01BIIND4011        | Bien inmueble depurada | 1.040.824    | 13/07/2012    |
|               | 01CONT2912         | Contrato a mutuo       | 827.000      | 13/07/2012    |
|               | 01PAPP1929         | Pagare primer piso     | 827.000      | 13/07/2012    |

### 13. Ingresos

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

| Descripción       | 31 de Diciembre  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 2014             | 2013             |
| Paquete turístico | 1.949.403        | 1.654.385        |
| Bar               | 67.959           | 56.499           |
| Otros ingresos    | 65.752           | - a)             |
| Spa               | 19.932           | 2.078            |
| Boletos           | -                | 70.651           |
| <b>Total</b>      | <b>2.103.046</b> | <b>1.783.613</b> |

a) Corresponde a las comisiones en ventas que son cobradas por su relacionada ColumbusTravel, mismas que ascienden al 3% de la venta referida.

### 14. Costo de ventas

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

| Descripción                       | 31 de Diciembre  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 2014             | 2013             |
| Personal                          | 395.881          | 375.023          |
| Tickets aéreos pax                | 301.733          | 165.666          |
| Gasto alimentos cocina            | 281.370          | 197.370          |
| Otros                             | 144.920          | 224.739          |
| Publicidad                        | 120.650          | -                |
| Depreciación                      | 108.412          | 102.016          |
| Mantenimiento y reparaciones      | 104.435          | 64.684           |
| Honorarios guías                  | 94.492           | 91.115           |
| Insumos y suministros de limpieza | 83.780           | 46.444           |
| Movilización y flete              | 63.035           | 71.209           |
| Gastos generales canoas           | 52.681           | 42.122           |
| <b>Total</b>                      | <b>1.751.389</b> | <b>1.380.388</b> |

### 15. Gastos administrativos

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

- Gastos administrativos:

| <b>Descripción</b>             | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales  | 116.730        | 28.689         |
| Otros gastos de administración | 124.662        | 128.298        |
| Seguros                        | 15.233         | 18.532         |
| Servicios básicos              | 13.039         | 14.324         |
| Servicios de asesoría          | 6.216          | 7.362          |
| Suministros de oficina         | 3.097          | 3.307          |
| Gastos de gestión              | 2.479          | 20.755         |
| Gastos legales                 | 655            | 5.516          |
| <b>Total</b>                   | <b>282.111</b> | <b>226.783</b> |

- Gastos de venta:

| <b>Descripción</b>            | <b>2014</b>   | <b>2013</b>    |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 61.518        | 15.757         |
| Otros gastos de ventas        | 1.586         | 179.588        |
| <b>Total</b>                  | <b>63.104</b> | <b>195.345</b> |

## 16. 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:

| <b>Descripción</b>  | <b>2014</b>     | <b>2013</b> |
|---|-----------------|-------------|
| (Pérdida) según libros antes de impuesto a la renta           | (12.627)        | (70.266)    |
| Más gastos no deducibles                                      | 146.372         | -           |
| Menos deducciones COPCI                                       | (147.946)       | 70.266      |
| <b>Base imponible</b>   | <b>(14.201)</b> | -           |
| Impuesto a la renta calculado por el 22%                      | -               | -           |
| Anticipo calculado  | -               | -           |
| <b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b> | <b>-</b>        | <b>-</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.

La Compañía mantiene la 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 (Turismo).

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 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:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- 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.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

#### 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.

### **17. Precios de transferencia**

#### Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455

Con fecha noviembre 27 mayo de 2015, se reformó los lineamientos a seguir para la presentación de anexo/informe de precios de transferencia, donde se incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de Mares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Operaciones no contempladas:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al periodo fiscal analizado.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no cumplen las condiciones mencionadas en la resolución, por tanto no se encuentran en la obligación de la preparación de un informe o anexo de precios de transferencia.

### **18. Capital social**

El capital social de la Compañía asciende a USD\$200.800 dividido en doscientas mil ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **19. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 26 de noviembre 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.

## **20. 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 Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---