

LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 2 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 2 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 7 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 8 -
5. CAJA - BANCOS	- 9 -
6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	- 10 -
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 10 -
8. INVENTARIOS	- 11 -
9. IMPUESTOS CORRIENTES	- 11 -
10. PROPIEDAD Y EQUIPO	- 11 -
11. OBLIGACIONES FINANCIERAS	- 13 -
12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 13 -
13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 13 -
14. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 14 -
15. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 14 -
16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 16 -
17. INGRESOS	- 16 -
18. COSTO DE VENTAS	- 17 -
19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	- 17 -
20. IMPUESTO A LA RENTA	- 17 -
21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 18 -
22. CAPITAL SOCIAL	- 19 -
23. RESULTADOS ACUMULADOS	- 19 -
24. EVENTOS SUBSECUENTES	- 19 -
25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 19 -

LA SELVA JUNGLELOGDE S.A.

1. Información general

LA SELVA JUNGLELOGDE S.A. de nacionalidad Ecuatoriana, fue constituida, el 08 de diciembre del 2011 e inscrita en el registro mercantil el 10 de enero de 2012.

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 Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de 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 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Caja - bancos

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, 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.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

2.5 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.

2.6 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 corriente 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 la 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 reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. 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, embarcaciones y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
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, 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 propiedades, y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

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

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

2.8 Beneficios empleados post-empleo

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

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

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

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

2.9 Participación a trabajadores.

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

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las 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 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

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

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de LA SELVA JUNGLELOGDE S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a

continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

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

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones 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 su Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	(USD\$1.167.542)
Índice de liquidez	0.65 veces
Pasivos totales / patrimonio	97.93 veces
Deuda financiera / activos totales	23%

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

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente USD\$1.167.542. Este déficit se originó por las cuentas pendientes de pago con sus compañías relacionadas.

5. Caja - bancos

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

31 de Diciembre
2013 2012

Cajas	1.300	1.000
Bancos	2.625	-
Total	3.925	1.000

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

6. Cuentas por cobrar comerciales

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Haugan Cruises	393.072	-
Columbus Travel	895	-
Fundación	179	-
Palmazul	-	16.694
Aventuras Erick y Magguie	-	155.127
Cuenca Language School	-	33.600
Otros no relacionados	306.809	
Total	700.955	205.421

El período promedio de crédito por venta de servicios de turismo es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

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

7. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cuenta por cobrar Haugan Cruises	398.366	-
Cuentas por cobrar Columbustravel	364.493	-
Cuenta por cobrar Aventuras	243.832	-
Cuenta por cobrar Cuenca language school	40.100	-
Anticipos a proveedores	37.010	106.176
Cuentas por cobrar Palmazul	23.103	-

Cuenta por cobrar Kjetil	13.314	-
Anticipo empleados	6.568	879
Cuenta por cobrar Bolívar Education	3.343	-
Cuentas por cobrar Sanproper	2.000	-
Cuentas por cobrar tarjetas	1.906	887
Cuenta por cobrar fundación	1.096	-
Otros	-	12.880
Total	1.135.131	120.822

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Inventario menaje de cocina	18.619	13.898
Inventario menaje habitaciones	43.186	28.693
Total	61.805	42.591

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	37.256	3.833
Impuesto al valor agregado	222.557	146.238
Total activos por impuestos corrientes	259.813	150.071
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	7.891	15.340
Total pasivos por impuestos corrientes	7.891	15.340

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

10. Propiedad y equipo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cabañas	1.619.377	1.313.165
Terrenos	114.000	114.000
Muebles y enseres	90.071	84.320
Embarcaciones	66.653	29.233
Maquinaria y equipo	48.814	48.000
Equipo de computación	12.741	625
Depreciación acumulada	(111.086)	(9.070)
Total	1.840.570	1.580.273

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	84.320	-	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	-
Total	1.589.344	-	362.312	1.951.656
Depreciación acumulada	(9.070)	-	(102.016)	(111.086)
Total	1.580.273	-	260.296	1.840.570

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes	Saldo al final del año
Terrenos	-	114.000	-	114.000
Cabañas	-	1.313.166	-	1.313.166
Muebles y enseres	-	84.320	-	84.320
Embarcaciones	-	29.233	-	29.233
Equipo de computación	-	625	-	625
Maquinaria y equipo	-	48.000	-	48.000
Construcciones en curso	-	-	-	-
Total		1.589.344		1.589.344
Depreciación acumulada	-	(9.070)	-	(9.070)

Total	-	1.580.274	-	1.580.274
--------------	---	------------------	---	------------------

11. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Corporación financiera por pagar corto plazo <i>Corresponde a préstamo con la CFN, cuya tasa asciende a 9% anual</i>	149.527	58.795
Sobregiros bancarios	51.000	-
Tarjetas de crédito por pagar por pagar	87.441	40.920
Total corto plazo	287.968	99.715
Préstamo CFN largo plazo	621.110	745.576

12. Cuentas por pagar comerciales

Los saldos de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
Descripción	2013	2012
Proveedores locales	201.636	109.651
Columbus Travel	65.575	161.555
Palmazul	-	26.369
San Clemente	-	800
Fundación Bolívar	-	15.066
Haugan Cruises	-	708.012
Total	267.211	1.021.453

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

13. Otras cuentas por pagar

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Otras cuentas por pagar relacionados	2.702.207	74.543 (a)
Accionistas por pagar	32.626	202.001
Total	2.734.833	276.544

(a) A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Haugan Cruises	1.726.874	-
Columbus Travel	620.556	-
Anticipo de clientes	253.410	74.543
Depósitos por asignar	45.804	-
Palmazul	26.369	-
Fundación Bolívar	15.067	-
Aventuras Eric y Magguie	8.135	-
Otros	5.992	-
Total	2.702.207	74.543

14. Beneficios empleados corto plazo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Vacaciones	13.578	-
Décimo cuarto sueldo	5.801	3.445
Propinas	3.390	-
10% servicios por pagar	3.384	-
Décimo tercer sueldo	2.446	2.176
Sueldos por pagar	1.540	17.329
Otras cuentas por pagar empleados	760	597
Fondo de reserva	366	70
Aporte patronal y personal	3	4.250
Total	31.268	27.867

15. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	9.581	2.613
Desahucio	1.849	316
Total	<u>11.430</u>	<u>2.929</u>

Movimiento empleados post-empleo

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

Jubilación patronal

Descripción	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	2.613
Costo de los servicios del período corriente	3.155
Costo por intereses	183
(Ganancias)/pérdidas actuariales	3.630
Saldos al final	<u>9.581</u>

Desahucio

Descripción	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	316
Costo de los servicios del período corriente	791
Costo por intereses	22
(Ganancias)/pérdidas actuariales	720
Saldos al final	<u>1.849</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2013
	%
Tasa de descuento	7%
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de rotación	8.9%

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012

Año 2013

Descripción	<u>Columbustravel</u> <u>Cia. Ltda.</u>	<u>Fundacion</u> <u>Bolivar</u> <u>Education</u>	<u>Bolivar</u> <u>Education</u>	<u>Aventuras</u>	<u>Haugan</u> <u>Cruises</u>	<u>San</u> <u>Clemente</u> <u>Propieties</u>
Facturación emitida	365.388	1.282	3.343	88.705	791.438	
Pago prestamos	524.577		1.116	8.135	1.018.861	
Otros recibidos	895	179			393.072	
Otros pagados	65.575				-	30

Año 2012

Descripción	<u>Columbus</u> <u>Travel</u>	<u>Palmazul</u>	<u>Aventuras</u>	<u>Cuenca</u> <u>Language</u> <u>school</u>
Facturación emitida	31.650	-	-	-
Prestamos	205.360	27.235	164.729	33.600
Pago prestamos	237.010	10.541	209.602	-
Otros	-		200.000	-

17. Ingresos

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Paquete turístico	1.654.385	438.528
Boletos	70.651	82.577
Bar	56.499	15.638
Spa	2.078	-
Otros ingresos	-	3.614

Total	1.783.613	540.357
--------------	------------------	----------------

18. Costo de ventas

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

Descripción	2013	2012
Personal	375.023	103.552
Depreciación	102.016	9.071
Gasto alimentos cocina	197.370	70.755
Tickets aéreos pax	165.666	115.072
Mantenimiento y reparaciones	64.684	12.152
Otros	475.629	176.253
Total	1.380.388	486.855

19. Gastos de administración y ventas

Un detalle de la composición de los gastos de administración y ventas se resume a continuación:

Descripción	2013	2012
Gastos administrativos	226.784	55.956
Gasto de venta	195.344	48.652
Total	422.128	104.608

20. 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, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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.

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 y 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

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

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

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

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

21. Precios de transferencia

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

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

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Tal como se menciona en la Nota 21, la Compañía no dispone del anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2013 requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho anexo constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho anexo se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

22. Capital social

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

La compañía realizó el aumento de capital por un valor de USD \$200.000 con inscripción en el Registro Mercantil el 8 de agosto de 2013.

23. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por Pérdidas retenidas.

24. Eventos subsecuentes

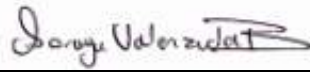
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 4 de noviembre del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. Aprobación de los estados financieros

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



Luisa Córdova Pino
Apoderada



Soraya Valenzuela
Contador General