

**PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y KONOCIMIENTO
ECUADOR TRAVELPASION S.A.**

**INFORME DE COMISARIO
Al 31 de diciembre de 2012**

CONTENIDO

Opinión del Comisario

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

NEC: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEA: Normas Ecuatorianas de Auditoría

PEAK ECUADOR S. A. PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y
KONOCIMIENTO ECUADOR TRAVELPASION S.A.

INFORME DE COMISARIO

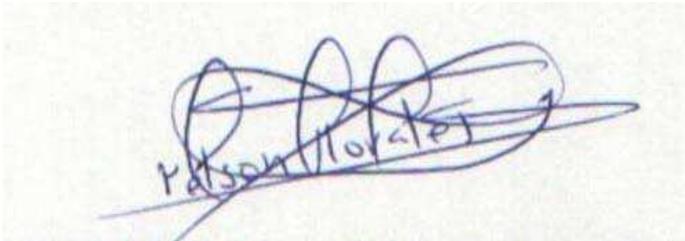
A la Junta General de Accionistas de PEAK ECUADOR S.A.

- 1.** En mi calidad de Comisario de la Compañía PEAK ECUADOR S.A. del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Balance General y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
- 2.** Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:

 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
- 3.** El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de PEAK ECUADOR S.A., y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y la Administración de PEAK ECUADOR S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Marzo 10 de 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Nelson Morales Y.", is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat illegible due to overlapping loops and flourishes.

Nelson Morales Y.
COMISARIO

BALANCE GENERAL

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA	NOMBRE	NIVEL 4	NIVEL 3	NIVEL 2	NIVEL 1
1.	ACTIVO				255.866,91
1.1.	ACTIVOS CORRIENTES			197.810,74	
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFE		105.489,84		
1.1.01.001.	CAJA	1.230,47			
1.1.01.002.	BANCOS	104.259,37			
1.1.02.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCERO		22.471,81		
1.1.02.001.	FACTURADOS	22.471,81			
1.1.04.	CXC AL PERSONAL, A LOS ACCIONISTAS, Y G		1.025,55		
1.1.04.001.	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	25,55			
1.1.04.002.	CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS	1.000,00			
1.1.05.	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS		12.540,58		
1.1.05.001.	ANTICIPOS PROVEEDORES	12.540,58			
1.1.07.	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICI		56.282,96		
1.1.07.001.	PAGOS POR ANTICIPADO	5.890,59			
1.1.07.002.	IMPUESTOS	50.392,37			
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES			58.056,17	
1.2.01.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		27.705,35		
1.2.01.001.	COSTO	33.047,31			
1.2.01.002.	DEPRECIACIÓN	- 5.091,97			
1.2.01.004.	AMORTIZACION	- 249,99			
1.2.03.	ACTIVO DIFERIDO		29.550,82		
1.2.03.001.	ACTIVO DIFERIDO	29.550,82			
1.2.04.	OTROS ACTIVOS		800,00		
1.2.04.001.	GARANTÍAS	800,00			
2.	PASIVO				-245.472,56
2.1.	PASIVO CORRIENTE			-211.096,49	
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS		- 58.441,79		
2.1.01.001.	PROVEEDORES NACIONALES	- 58.441,79			
2.1.03.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS		- 71.959,00		
2.1.03.001.	ANTICIPOS CLIENTES	- 71.959,00			
2.1.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADA		- 30.993,14		
2.1.04.001.	RELACIONADAS CORTO PLAZO	- 30.993,14			
2.1.05.	PROVISIONES		- 16.150,30		
2.1.05.001.	PROVISIONES CORTO PLAZO	- 16.150,30			
2.1.08.	TRIBUTOS Y APORTES AL IESS		- 9.344,87		
2.1.08.001.	IMPUESTO AL VALOR AGRADO	- 5.495,38			
2.1.08.002.	IMPUESTO A LA RENTA	- 1.742,49			
2.1.08.004.	APORTES AL IESS	- 2.107,00			
2.1.09.	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAG		- 1.019,27		
2.1.09.001.	CARGOS LABORALES	- 1.019,27			
2.1.10.	PASIVO CORRIENTE DEUDAS LARGO PLAZO		- 23.188,12		
2.1.10.001.	PASIVO CORRIENTE DEUDAS LARGO PLAZO	- 23.188,12			
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE			- 34.376,06	
2.2.01.	OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO		- 34.376,06		
2.2.01.001.	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	- 28.954,17			
2.2.01.002.	PROVISIONES LABORALES	- 1.417,70			
2.2.01.003.	IMPUESTOS DIFERIDOS	- 4.004,19			
3.	PATRIMONIO				- 2.000,00
3.1.	CAPITAL			- 2.000,00	
3.1.01.	CAPITAL SOCIAL		- 2.000,00		
3.1.01.001.	CAPITAL SUSCRITO	- 1.000,00			
3.1.01.002.	CAPITAL PAGADO	- 1.000,00			
	RESULTADO DEL EJERCICIO				- 8.394,35
	TOTAL PATRIMONIO				- 10.394,35
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO				-255.866,91

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA	NOMBRE	NIVEL 4	NIVEL 3	NIVEL 2	NIVEL 1
4.	INGRESOS				736.630,14
4.1.	INGRESO ORDINARIO POR VENTA DE SERVICIOS TERCEROS		28.705,03	28.705,03	
4.1.01.	PAQUETES TURÍSTICOS	26.796,08			
4.1.01.001.	COMISIONES	356,16			
4.1.01.002.	TICKETS AÉREOS	1.552,79			
4.1.01.003.					
4.2.	INGRESO ORDINARIO POR VENTA DE SERVICIOS PEAK BRANDS		688.333,25	688.333,25	
4.2.01.	PAQUETES TURÍSTICOS	688.333,25			
4.2.01.001.					
4.3.	INGRESO ORDINARIO POR INTERESES FINANCIEROS		18.621,81	18.621,81	
4.3.01.	INGRESO ORDINARIO	18.621,81			
4.3.01.001.					
4.5.	OTROS INGRESOS			970,05	
4.5.01.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	970,05			
4.5.01.001.					
5.	COSTOS DE VENTAS				584.399,01
5.1.	COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS TERCEROS		584.399,01	584.399,01	
5.1.01.	ALOJAMIENTO	125.200,24			
5.1.01.001.	ALIMENTACIÓN	6.115,73			
5.1.01.002.	TRANSPORTE	154.053,27			
5.1.01.003.	SERVICIOS PROFESIONALES	22.181,39			
5.1.01.004.	OPERADORES TURÍSTICOS	273.142,29			
5.1.01.005.	ENTRADAS Y PERMISOS	3.054,47			
5.1.01.006.	OTROS SERVICIOS DE TERCEROS	651,62			
5.1.01.007.					
6.	GASTOS				163.624,54
6.1.	GASTOS DE OPERACIÓN		59.465,25	74.696,92	
6.1.01.	GASTOS DEL PERSONAL				
6.1.01.001.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	59.435,25			
6.1.01.002.	SERVICIOS PARA EL PERSONAL	30,00			
6.1.01.003.					
6.1.02.	BIENES		3.424,89		
6.1.02.001.	MATERIALES SUMINISTROS	3.424,89			
6.1.02.002.					
6.1.03.	SERVICIOS		7.601,91		
6.1.03.001.	SERVICIOS PARA BIENES INMUEBLES	6.870,29			
6.1.03.002.	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	731,62			
6.1.03.003.					
6.1.04.	GASTOS DE VIAJE		3.313,14		
6.1.04.001.	GASTOS DE VIAJES	3.313,14			
6.1.04.002.					
6.1.05.	GASTOS DE GESTIÓN		891,73		
6.1.05.001.	GASTOS DE GESTIÓN	891,73			
6.1.05.002.					
6.2.	GASTOS DE RESERVAS			9.689,37	
6.2.01.	GASTOS DEL PERSONAL		6.431,95		
6.2.01.001.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	6.018,43			
6.2.01.002.	SERVICIOS PARA EL PERSONAL	413,52			
6.2.01.003.					
6.2.02.	BIENES		427,24		
6.2.02.001.	MATERIALES SUMINISTROS	427,24			
6.2.02.002.					
6.2.03.	SERVICIOS		2.825,43		
6.2.03.001.	SERVICIOS PARA BIENES INMUEBLES	2.603,00			
6.2.03.002.	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	222,43			
6.2.03.003.					
6.2.05.	GASTOS DE GESTIÓN		4,75		
6.2.05.001.	GASTOS DE GESTIÓN	4,75			
6.2.05.002.					
6.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		48.296,28	72.011,18	
6.3.01.	GASTOS DEL PERSONAL				
6.3.01.001.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	48.063,45			
6.3.01.002.	SERVICIOS PARA EL PERSONAL	232,83			
6.3.01.003.					
6.3.02.	BIENES		2.283,16		
6.3.02.001.	MATERIALES SUMINISTROS	2.283,16			
6.3.02.002.					
6.3.03.	SERVICIOS		18.608,52		
6.3.03.001.	SERVICIOS PARA BIENES INMUEBLES	5.228,51			
6.3.03.002.	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	13.380,01			
6.3.03.003.					
6.3.04.	GASTOS DE VIAJE		2.640,64		
6.3.04.001.	GASTOS DE VIAJES	2.640,64			
6.3.04.002.					
6.3.05.	GASTOS DE GESTIÓN		182,58		
6.3.05.001.	GASTOS DE GESTIÓN	182,58			
6.3.05.002.					
6.4.	GASTOS DE VENTAS			7.227,07	
6.4.06.	MARKETING		7.227,07		
6.4.06.001.	GASTOS DE VIAJE	5.145,17			
6.4.06.002.	MATERIAL PUBLICITARIO	2.081,90			
6.4.06.003.					
7.	OTROS				5.758,87
7.1.	DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN			5.341,96	
7.1.01.	DEPRECIACION		5.091,97		
7.1.01.001.	GASTO DEPRECIACIÓN	5.091,97			
7.1.01.002.					
7.1.02.	AMORTIZACIÓN		249,99		
7.1.02.001.	GASTO AMORTIZACIÓN	249,99			
7.1.02.002.					
7.2.	GASTOS FINANCIEROS			416,91	
7.2.01.	GASTOS FINANCIEROS		416,91		
7.2.01.001.	GASTOS BANCARIOS	416,91			
7.2.01.002.					
	TOTAL COSTOS Y GASTOS				753.782,42
	RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA				- 17.152,28
7.3.01.001.	INGRESO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				25.546,63
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL				8.394,35
	UTILIDAD POR ACCIÓN				4,20

FLUJO DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	VALORES
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	35.226,77
Efectivo recibido de clientes	766.525,47
Efectivo pagado a proveedores	(528.238,08)
Efectivo pagado por gastos de operación	(203.060,62)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(33.047,31)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(33.047,31)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	103.310,38
Rendimientos financieros	19.591,86
Gastos financieros	(416,91)
Inversión inicial accionistas	2.000,00
Prestamos de accionistas	82.135,43
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	105.489,84
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	105.489,84
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación	
Utilidad Neta	8.394,35
Partidas que no requieren uso de efectivo	
Gasto depreciación	5.341,96
Provisiones laborales	1.417,70
Redimientos financieros	(19.591,86)
Gastos financieros	416,91
Gasto Impuesto a la Renta	(25.546,63)
Utilidad conciliada	(29.567,57)
Variaciones en la Ctas Operativas	
Aumento en impuestos por pagar	(43.154,50)
Aumento en cuentas por cobrar clientes	49.487,19
Aumento en otras cuentas por cobrar	(800,00)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	56.160,93
Disminución en nomina empleados	3.100,72
Efectivo neto provisto por actividades de operación	35.226,77

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO INICIAL	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital inicial	2.000,00					2.000,00
Resultados 2012				8.394,35		8.394,35
SALDO FINAL	2.000,00	-	-	8.394,35	-	10.394,35

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 77,31% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo son los fondos disponibles en instituciones financieras.

Por otro lado, de la totalidad de pasivos el 86,00%, son a corto plazo, y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores y anticipos concedidos por clientes.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que los ingresos generados durante el ejercicio 2012, corresponden el 97,34% al giro de negocio propio de la Compañía, y únicamente el 2,66% corresponde a rentas por intereses implícitos reconocidas por un requerimiento de las NIIFs y otras rentas no operativas. En cuanto a los costos y gastos, la Compañía genera un valor porcentual del 78,13% en costos operativos respecto del total de costos y gastos, en dichos costos se incluyen rubros por concepto de alojamiento, transporte, y pagos a operadores turísticos.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$
$$0,94 = 197.810,74 / 211.096,49$$

En el año 2012 el índice de liquidez fue de 0,94; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente no tiene la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía apenas puede cubrir USD \$ 0,94 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$
$$0,96 = 255.866,91 - 10.394,35 / 255.866,91$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran

financiados en el 96% por fondos de terceros y el 6% con capital propio.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$
$$2,88 = 736.630,14 / 255.866,91$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que PEAK ECUADOR S.A. utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período la rotación de activos es de 2,88 veces al año; es decir, utiliza USD \$ 1,00 de sus activos, para generar USD \$ 2,88 de ventas.

$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$
$$23,62 = 245.472,56 / 10.394,35$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 23,62 veces el patrimonio.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2012

BASES DE ELABORACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas en Ecuador. PEAK ECUADOR S. A. inició actividades en el año 2012, por ende, estos estados financieros constituyen la primera información financiera obtenida bajo requerimiento de las NIIF s.

Es importante considera que la presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF s exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos

NOTA 1.- OPERACIONES

PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y KONOCIMIENTO ECUADOR TRAVELPASION S.A. 1792356792001, fue constituida el 3 de febrero de 2012 con el objeto de brindar servicios relacionados con la prestación de servicios turísticos, promoviendo el turismo receptivo tanto externo como interno. 2) Actividades de agencias de viajes, es decir, la elaboración, organización y realización de proyectos de viajes nacionales e internacionales.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

A. Negocio en Marcha

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

B. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”.
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

C. Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

D. Activos fijos y otros activos.

Medición Inicial

Un elemento de activos fijos, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

Reconocimiento

Todo bien adquirido igual o superior a USD \$ 400,00 será capitalizado. En el caso de vehículos, terrenos y edificios, se deberá capitalizar en todos los casos independientemente de su valor.

Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos nuevos, serán los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

Detalle del activo	Valor residual
Muebles y enseres	5%
Equipos de oficina	5%
Equipos de computación	5%

Los valores residuales deberán ser revisados por lo menos al final de cada año y serán modificados en función de las probabilidades de venta que exista para cada clase de activos, los cambios en el valor residual serán tratados en forma prospectiva conforme lo establece la NIC 8.

Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo a:

- a. Modelo de costo para todas las clases de bienes excepto inmuebles:

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo.

b. Modelo de revaluación para inmuebles:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Activos fijos

Las revaluaciones deberán hacerse cuando exista una evidencia objetiva de que el valor de mercado de los activos difiere sustancialmente de su importe en libros, al menos se deberá valorar los activos cada 5 años.

Depreciación

Cuando se revalúe un elemento de activos fijos, la Depreciación Acumulada será re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.

D. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá

utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

E. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CODIGO	CUENTAS		VALORES
1.1.02.001.001.	CLIENTES PERMANENTES	a	22.320,97
1.1.02.001.002.	CLIENTES OCASIONALES		150,84
1.1.04.001.001.	EMPLEADOS POR COBRAR		25,55
1.1.04.002.001.	ACCIONISTAS POR COBRAR	b	1.000,00
1.1.05.001.001.	ANTICIPOS HOTELES		652,99
1.1.05.001.002.	ANTICIPOS TRANSPORTES		8.845,16
1.1.05.001.003.	ANTICIPOS GUÍAS		2.792,11
1.1.05.001.005.	ANTICIPOS OTROS PROVEEDORES		250,32
TOTAL			36.037,94

- (a) Corresponde a valores pendientes de cobro a los clientes Peregrine y Geckos.
- (b) Corresponde a valores pendientes de cobro a accionistas por la inversión inicial realizada en la empresa.

NOTA 4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de los distintos elementos de propiedad, planta y equipo, son los siguientes:

Costo					
Código	Cuentas	Saldo inicial	Compras	Ventas	Saldo Final
1.2.01.001.001.	MUEBLES Y ENSERES	-	5.002,25	-	5.002,25
1.2.01.001.002.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-	27.045,06	-	27.045,06
1.2.01.001.004.	SOFTWARE	-	1.000,00	-	1.000,00
Total		-	33.047,31	-	33.047,31
Depreciación					
Código	Cuentas	Saldo inicial	Gasto depreciación	Bajas	Saldo final
1.2.01.002.001.	MUEBLES Y ENSERES	-	287,57	-	287,57
1.2.01.002.002.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-	4.804,40	-	4.804,40
1.2.01.004.001.	SOFTWARE	-	249,99	-	249,99
Total		-	5.341,96	-	5.341,96
Saldo de activos		-	27.705,35	-	27.705,35

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CODIGO	CUENTAS		VALORES
2.1.01.001.001.	PROVEEDORES DE HOTELES	a	- 23.661,31
2.1.01.001.002.	PROVEEDORES DE TRANSPORTE		- 18,10
2.1.01.001.003.	PROVEEDORES GUIAS		- 1.892,96
2.1.01.001.004.	PROVEEDORES OPERADORES	b	- 31.198,30
2.1.01.001.005.	PROVEEDORES VARIOS		- 1.671,12
2.1.03.001.001.	ANTICIPOS CLIENTES PERMANENTES	c	- 68.451,00
2.1.03.001.002.	ANTICIPOS CLIENTES OCASIONALES		- 3.508,00
2.1.04.001.003.	INTREPID TRAVEL		- 30.993,14
2.1.05.001.001.	PROVISION DE HOTELES	d	- 1.378,39
2.1.05.001.003.	PROVISION GUIAS	d	- 2.879,38
2.1.05.001.004.	PROVISION OPERADORES	d	- 10.800,00
2.1.05.001.005.	PROVISION VARIOS SERVICIOS	d	- 1.092,53
TOTAL			- 177.544,23

Los valores antes indicados, incluyen cuentas pendientes de pago que tienen vigencia de crédito a 30 y 60 días, y anticipos entregados a proveedores, especialmente para reservar cruceros.

- (a) Los principales proveedores a los cuales se les adeuda son Hotel Río Amazonas con USD \$ 10.361,60 y Negocios Unidos Paredes e Hijos Cía. Ltda. USD \$ 6.052,48.
- (b) Corresponde en su totalidad al proveedor Galakiwi Aventuras.
- (c) Son anticipos entregados por Intrepid Travel por USD \$68.451

- (d) Corresponde a provisiones de servicios prestados y devengados en 2012 de los cuales la factura será emitida por el proveedor en 2013.

NOTA 6.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

A efectos de determinar estas obligaciones laborales, la Empresa contrató los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías. De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual. Los resultados de dicho estudio concuerdan con las cifras que presenta el balance a diciembre de 2012.

NOTA 7.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Los efectos sobre impuestos diferidos fueron determinados considerando una tasa impositiva del 23%, tarifa que estará vigente para el año 2012; sin embargo, los valores calculados deberán ser actualizados por lo menos al final de cada ejercicio fiscal en función de la probabilidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos, y de liquidación de los pasivos por impuestos diferidos. En resumen los efectos presentados en activos y pasivos por impuestos se deben a las siguientes circunstancias:

- Pérdidas tributarias por USD \$ 134.321,89 que dan lugar al activo por impuestos diferidos, el mismo que será recuperado en función de la amortización de las pérdidas tributarias con las utilidades que la Entidad prevé obtener en los años siguientes.

De acuerdo a la NIC 12 que trata sobre Impuestos a las Ganancias, se reconocerá un activo por impuestos diferidos solo si existe evidencia suficiente de que se va a obtener utilidades en los próximos años, como respaldo para el reconocimiento de Activo por Impuestos Diferidos por USD \$ 29.550,82 de la Pérdida Tributaria del ejercicio corriente, las condiciones del mercado permiten pronosticar la generación de utilidades en el futuro.

- Intereses implícitos en deudas de largo plazo con partes relacionadas, de los cuales no se ha acordado el pago de intereses, lo cual genera un pasivo por impuestos diferidos por USD \$ 4.004,19, que será devengado a medida que se registre el gasto por intereses implícitos durante el período del crédito.

NOTA 8.- PATRIMONIO

Capital

Como parte del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, se incluye un capital social de USD \$ 2.000,00, lo cual concuerda con los datos que constan en las escrituras de constitución y en la información que reposa en la Superintendencia de Compañías; sin embargo, los accionistas solo han cancelado USD \$ 1.000,00. Es importante que se realicen las gestiones necesarias a fin de cobrar la diferencia a los accionistas a fin de evitar cualquier observación por parte de los Organismos de Control.

Reserva Legal

La Compañía ha generado utilidades durante el año 2012, por ende, en el 2013 por aplicación de la Ley de Compañías, deberá crear una reserva mínima del 10% sobre la utilidad hasta que llegue al menos al 50% del capital social de la empresa.

NOTA 9.- CONTINGENCIAS

• Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Para ello, la Administración Tributaria, tiene 3 años contados a partir de la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.

• Situación Societaria

Nuestro análisis en relación a la revisión societaria fue realizado en base a la información que consta en los Libros Sociales de la compañía desde el momento de su constitución, hasta el ejercicio fiscal en curso, lo cual ha requerido el estudio de la siguiente documentación:

1. Escritura de Constitución de la Compañía
2. Libro de Actas de Junta General de accionistas
3. Libro Expediente de Actas de Junta General
4. Libro de Acciones y Accionistas
5. Libro Talonario de Acciones
6. Transferencia de Acciones

En la revisión efectuada no se generó observación alguna, la Compañía tiene en orden toda la documentación antes citada.

NOTA 10.- CUMPLIMIENTO DE OTROS ASPECTOS

1. Salario Digno

Con la promulgación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se estableció el salario digno, el cual está compuesto por el costo de la canasta básica familiar dividida para el número de perceptores del hogar, tanto el costo de la canasta básica familiar como el número de perceptores del hogar será determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, para el año 2012 se calculó el salario digno en USD \$ 368,05, valor que superaron todos los empleados de la Compañía.

2. Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera

En la revisión realizada, se pudo evidencia que los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados bajo los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF`s.

NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, abril 23 de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.