

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

**INFORME DE COMISARIO  
Al 31 de diciembre de 2013**

**CONTENIDO**

Opinión del Comisario

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

USD \$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

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 2013, 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 conexa.
  
- 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 2013.
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, Abril 29 de 2014

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Nelson Morales Y." with a stylized surname.

**Nelson Morales Y.  
COMISARIO**

**BALANCE GENERAL**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Valores
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes	5	109.396,73
Cuentas por cobrar comerciales	6	100.419,17
Anticipos proveedores	7	18.044,00
Otras cuentas por cobrar	7	15.832,15
Activos por impuestos corrientes	8	140.823,59
<b>Total activos corrientes</b>		<b>384.515,64</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedad, planta y equipo	9	38.264,04
Depreciaciones	9	-15.189,30
Activos por impuestos diferidos	15	23.452,90
Otros activos no corrientes		800,00
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>47.327,64</b>
<b>Total activos</b>		<b><u>431.843,28</u></b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar comerciales	10 - 11	142.737,78
Anticipos clientes		43.948,05
Cuentas por pagar relacionadas	14	52.008,16
Obligaciones laborales	13	45.402,79
Pasivos por impuestos corrientes	12	47.613,58
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>331.710,36</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Obligaciones por beneficios definidos	13	4.001,58
Pasivos por impuestos diferidos	15	1.281,49
Otras cuentas por pagar largo plazo	13	11.319,47
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>16.602,54</b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>348.312,90</u></b>
<b>Patrimonio</b>	16	
Capital social		2.000,00
Reservas		839,44
Resultados acumulados		80.690,94
<b>Total patrimonio</b>		<b>83.530,38</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>431.843,28</u></b>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Notas</b>	<b>Valores</b>
<b>Ingresos</b>	17	
Por servicios turísticos		2.686.941,07
<b>Costos y gastos</b>	18	
Costo de ventas servicios		2.242.229,79
Gastos de operación		<u>177.070,16</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b><u>267.641,12</u></b>
Gastos administrativos		118.603,30
Gastos de ventas		17.430,30
Otros ingresos		3.870,70
Otros gastos		10.847,34
Ingresos financieros		1.299,81
Gastos financieros		14.395,39
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b><u>111.535,30</u></b>
Participación trabajadores		16.730,30
Gasto Impuesto a la Renta	19	21.668,97
<b>Utilidad neta del período</b>		<b><u>73.136,03</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Método Directo
	<b>2013</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Efectivo provisto por clientes	2.614.073,42
Efectivo utilizado en proveedores	(2.257.108,11)
Efectivo utilizado en empleados	(249.094,55)
Efectivo utilizado en otros	(69.655,79)
Otros Ingresos	90,80
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<b>38.305,77</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(6.216,73)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<b>(6.216,73)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos	(28.182,15)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<b>(28.182,15)</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>3.906,89</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	<b>105.489,84</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<b>109.396,73</b>

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Total Patrimonio
<b>Saldo a enero de 2012</b>	-	-	-	-	-
Aporte de capital inicial	2.000,00				2.000,00
Resultados 2012			8.394,35		8.394,35
<b>Saldo a enero de 2013</b>	<b>2.000,00</b>	<b>-</b>	<b>8.394,35</b>	<b>-</b>	<b>10.394,35</b>
Apropiación de reserva legal	839,44		-839,44		-
Resultados del ejercicio				73.136,03	73.136,03
<b>Saldo a diciembre de 2013</b>	<b>2.000,00</b>	<b>839,44</b>	<b>7.554,92</b>	<b>73.136,03</b>	<b>83.530,38</b>

## ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera, el 89,04% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde su rubro más representativo es el crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado susceptible de recuperación ante la Administración Tributaria por su actividad como operador de turismo receptivo.

Por otro lado, del total de pasivos el 95,23% son a corto plazo, y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que los ingresos generados durante el ejercicio 2013, corresponden el 99,81% al giro de negocio propio de la Compañía, y únicamente el 0,19% corresponde a ingresos financieros y otras rentas no operativas. En cuanto a los costos y gastos, la Compañía genera un valor porcentual del 93,75% en costos y gastos operativos respecto del total de costos y gastos, en dichos costos se incluyen rubros por concepto de alojamiento, transporte, pagos a operadores turísticos, pagos al personal de operaciones y otros gastos asociados.

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

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

$$1,16 = 384.515,64 / 331.710,36$$

En el año 2013 el índice de liquidez fue de 1,16; lo cual indica que la Compañía actualmente tiene la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda puede cubrir USD \$ 1,16 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

$$0,81 = 431.843,28 - 83.530,38 / 431.843,28$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados en el 81% por fondos de terceros y el 9% con capital propio.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$

$$6,22 = 2.686.941,07 / 431.843,28$$

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 6,22 veces al año; es decir, utiliza USD \$ 1,00 de sus activos, para generar USD \$ 6,22 en ventas.

$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$

$$4,17 = 348.312,90 / 83.530,38$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 4,17 veces el patrimonio.

## INFORME DE COMISARIO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre de 2013

#### 1. OPERACIONES

PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y KONOCIMIENTO ECUADOR TRAVELPASION S.A. con número de RUC 1792356792001, fue constituida el 3 de febrero de 2013 con el objeto de brindar servicios turísticos, promoviendo el turismo receptivo tanto externo como interno, actividades de agencias de viajes, es decir, la elaboración, organización y realización de proyectos de viajes nacionales e internacionales.

El capital suscrito es de USD \$ 2.000,00 divididos en 2.000 acciones de USD \$ 1.00 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

Accionista	Acciones	Valor nominal	% acciones	Dividendos distribuidos
PEAK ADVENTURE FINANCING PTY.LTD.	20	1,00	1,00%	-
PEAK ADVENTURE TRAVEL GROUP LTD.	1.980	1,00	99,00%	-
<b>Total</b>	<b>2.000</b>	<b>2,00</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-</b>

La rentabilidad por acción al 31 de diciembre de 2013 es de USD \$ 36,57 sobre el valor nominal de cada acción. Para mayor información al respecto, remitirse al estado de resultados.

Su oficina está ubicada en la calle Lizardo García No. 781 y Av. Diego de Almagro en la ciudad de Quito, las actividades para las que fue constituida las desarrolla a nivel nacional.

En la actualidad sus administradores son los que se indican a continuación:

Nombre	Cargo	Fecha de nombramiento	Período en años
Moses Mary Ann	Presidente	06/02/2012	5
Sarango Puchaicela Fausto Gonzalo	Gerente General	06/02/2012	5

#### 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF`s.

A criterio de la Administración de la entidad, los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2013 y con las disposiciones

establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

### **3. BASES DE ELABORACIÓN**

Los 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.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's exigen la determinación y aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes adoptadas por la Compañía se establecen en la nota 5.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

### **4. MONEDA FUNCIONAL**

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **5. 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 existan 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 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 y pasivos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar/pagar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar/liquidar el Impuesto a la Renta generado sobre las diferencias presentadas entre la base fiscal y la base contable.

Al finalizar cada ejercicio fiscal 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 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% 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.

## 6. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene saldo disponible en sus cuentas de cajas chicas y bancos. A la fecha indicada existe en efectivo y sus equivalentes USD \$ 109.396,73 de acuerdo al siguiente cuadro:

CONCEPTO	VALORES
CAJAS CHICAS	3.450,46
BANCOS	105.946,27
<b>TOTAL</b>	<b>109.396,73</b>

## 7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un saldo por cobrar a clientes por USD \$ 100.419,17, de los cuales USD \$ 98.939,68 se generan con PEREGRINE ADVENTURE PTY. LTD, deuda que tiene una antigüedad menor a 30 días.

## 8. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre otras cuentas por cobrar es el siguiente:

CODIGO	CUENTA	REF.	VALORES
1.1.05.001.001.	ANTICIPOS HOTELES	(a)	134,86
1.1.05.001.002.	ANTICIPOS TRANSPORTES	(a)	11.037,27
1.1.05.001.003.	ANTICIPOS GUÍAS	(a)	1.944,59
1.1.05.001.004.	ANTICIPOS OPERADORES	(a)	4.784,88
1.1.05.001.005.	ANTICIPOS OTROS PROVEEDORES	(a)	142,40
1.1.05.002.001.	CUENTAS POR COBRAR SRI	(b)	14.122,41
<b>TOTAL</b>			<b>32.166,41</b>

- (a) Corresponde a valores pagados por anticipado por servicios relacionados con el giro de negocio de la Compañía.
- (b) Corresponde al crédito tributario del IVA sobre el cual la Compañía ha presentado una solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas, por el derecho que le concede la legislación vigente como operador de turismo receptivo.

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un saldo de USD \$ 140.823,59 por concepto de crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado, el cual podrá ser compensado con el impuesto generado en ventas gravadas con el

12% en meses posteriores, o se podrá presentar una solicitud de devolución ante la autoridad fiscal.

## 10. 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	996,37	-	5.998,62
1.2.01.001.002.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	27.045,06	5.220,36	-	32.265,42
1.2.01.001.004.	SOFTWARE	1.000,00	-	-	1.000,00
<b>Total</b>		<b>33.047,31</b>	<b>6.216,73</b>	-	<b>39.264,04</b>

### Depreciación

Código	Cuentas	Saldo inicial	Gasto deprecación	Bajas	Saldo final
1.2.01.002.001.	MUEBLES Y ENSERES	287,57	530,45	-	818,02
1.2.01.002.002.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	4.804,40	9.566,88	-	14.371,28
1.2.01.004.001.	SOFTWARE	249,99	750,01	-	1.000,00
<b>Total</b>		<b>5.341,96</b>	<b>10.847,34</b>	-	<b>16.189,30</b>
<b>Saldo de activos</b>		<b>27.705,35</b>	<b>- 4.630,61</b>	-	<b>23.074,74</b>

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de estas cuentas, es la siguiente:

PROVEEDOR	VALORES
VILEMA FREIRE GINNO ALEXANDER	49.907,48
HOTEL RIO AMAZONAS APARTSUIT	13.283,80
SACHALODGE S.A,	7.540,32
CUENCA MEDINA EDUARDO RAFAEL	7.497,82
CRANVIFRE CIA, LTDA,	3.954,89
NEGOCIOS UNIDOS PAREDES E HIJOS	3.212,44
PARADEROS TURISTICOS	2.818,40
PACIFICTOUR S.A,	2.060,20
GIL JARAMILLO ANTONIO GUSTAVO	1.318,34
GUAMUSHIG AIMACAÑA LAURA MARIA	1.179,86
NOBOA ALZAMORA CARLOS ALBERTO	1.039,99
VALDIVIESO BAHAMONDE JOSE MIGUEL	1.037,27
PATAGONIA GALAPAGOS S.A,	933,17
TEORUMI AGENCIA DE VIAJES	926,10
PROHOTESA PROMOTORES DE HOTELES	787,19
SALAZAR ANDRADE RITA CECILIA	739,90
YACUMAE COLODGE S.A,	701,64
EMPRESA HOTELERA ARGUELLO	693,13
EMPRESA HOTELERA DONCUNI	667,26
COMPANIA DE TURISMO TURISYACHANA	667,04
RAMON ESPINOZA CARLOS ARTURO	573,61
AEROLINEAS GALAPAGOS S.A,	558,47
EQUIPOS Y SUMINISTROS CIA,LTDA,	552,94
ANDRADE PALLARES GABRIELA	549,43
MARINO CONSTANTE JORGE	540,00
JOHANNA GABRIELA CORDOVA QUELA	537,26
TOCTAQUIZA YAGUAR DIEGO GABRIEL	531,60
LEDESMA GONZALEZ ANGEL PATRICIO	521,36
BUSTAMANTE TORRES PAMELA BEATRIZ	519,48
OTROS	6.877,14
<b>TOTAL</b>	<b>112.727,53</b>

Los valores antes indicados, incluyen cuentas pendientes de pago que tienen vigencia de crédito de hasta 30 días de antigüedad.

## 12. OTRAS OBLIGACIONES PENDIENTES DE PAGO

La composición de estas cuentas, es la siguiente:

CONCEPTO	VALORES
HOTELES	5.315,71
SERVICIOS DE TRANSPORTE	6.385,00
GUIAS	7.160,78
RESTAURANTES	4.484,20
OTROS SERVICIOS	6.664,56
<b>TOTALES</b>	<b>30.010,25</b>

Los valores indicados corresponden a obligaciones por adquisiciones sobre las que a diciembre de 2013 no ha llegado la factura correspondiente. Otros servicios incluyen cuentas pendientes de pago por la elaboración de informes y otros gastos relacionados con el cierre del año 2013.

### **13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un saldo por pagar de USD \$ 47.648,68 por concepto de IVA, retenciones en la fuente de impuestos e Impuesto a la Renta, según se indica a continuación.

CONCEPTO	REF	VALORES
IVA VENTAS		228,00
RETENCIONES DE IVA		17.087,02
RETENCIONES DE RENTA		12.103,64
IMPUESTO A LA RENTA	(1)	18.194,92
<b>TOTAL</b>		<b>47.613,58</b>

(1) Ver nota sobre Impuesto a la Renta

### **14. OBLIGACIONES LABORALES**

#### **CORRIENTES**

Las obligaciones laborales corrientes son las indicadas a continuación:

CONCEPTO	REF	VALORES
CON EL IESS		15.062,41
BENEFICIOS SOCIALES		2.189,28
PARTICIPACION 15% A TRABAJADOR		16.730,30
BONOS PENDIENTES DE PAGO	(1)	11.420,80
<b>TOTAL</b>		<b>45.402,79</b>

(1) El bono corresponde a un valor en favor de personal clave de la gerencia, existe un monto adicional registrado como no corriente por USD \$ 11.319,47, el cual tiene la misma connotación.

## NO CORRIENTES

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

A efectos de determinar estas obligaciones laborales, la Empresa contrató los servicios de un actuaria 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, deberá utilizar el método de “unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual, el costo de servicio pasado, las utilidades o pérdidas actuariales y otros rubros que requiere la norma en referencia. Los resultados de dicho estudio son los siguientes:

Código	Cuenta	Saldo diciembre 2012	Gasto	Saldo diciembre 2013
2.2.01.002.001.	JUBILACION PATRONAL	1.170,88	2.092,51	3.263,39
2.2.01.002.002.	DESAHUCIO	246,81	491,38	738,19
<b>Total</b>		<b>1.417,69</b>	<b>2.583,89</b>	<b>4.001,58</b>

Los saldos indicados corresponden al valor actual de las obligaciones futuras para 11 trabajadores que aún no completan el requisito exigido por la legislación tributaria para utilizar el gasto como deducción, es decir 10 años de servicio.

Para el cálculo de la jubilación patronal y desahucio, se consideraron las siguientes hipótesis actuariales:

- Tasa de descuento: 7,00%
- Tasa de incremento salarial: 3,00%
- Salario básico unificado: USD \$ 318
- Pensión mensual mínima: 20,00%
- Tabla de mortalidad e invalidez: TM IESS 2002

## 15. OPERACIONES CON RELACIONADAS

Los saldos que se mantienen con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013, son los indicados a continuación:

Relacionada	Tipo de operación	Saldo al 31-12-2013
PEREGRINE ADVENTURE PTY. LTD.	Cuentas por cobrar por ventas	98.939,68
ACCIONISTAS	Préstamos concedidos	1.000,00
PEAK SOUTH AMERICA	Préstamos recibidos	20.533,34
PEAK AUSTRALIA	Préstamos recibidos	31.474,82
<b>TOTAL</b>		<b>151.947,84</b>

El resumen de las operaciones realizadas por la Compañía durante el año 2013 es como sigue:

Relacionada	Tipo de operación	Valor
INTREPID	Ingresos	793.337,29
PEREGRIN	Ingresos	675.270,36
GECKOS	Ingresos	712.304,14
SAWADEE	Ingresos	147.668,60
THE ADVENTURE COMPANY	Ingresos	4.894,42
ADVENTURE CANADA	Ingresos	5.426,00
<b>Total</b>		<b>2.338.900,81</b>

## 16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los efectos sobre impuestos diferidos fueron determinados considerando una tasa impositiva del 22%, tarifa que estará vigente para el año 2013; 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 de años anteriores por USD \$ 134.321,91 de la cual se ha amortizado USD \$ 27.717,81 en el año 2013, el saldo por amortizar da lugar a un 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 \$ 1.281,49, que será devengado a medida que se registre el gasto por intereses implícitos durante el período del crédito.

Los movimientos de impuestos diferidos durante el año 2013 son los siguientes:

Concepto	Saldo a diciembre 2012	Devengamiento	Saldo diciembre 2013
Activo por impuestos diferidos	29.550,82	6.097,92	23.452,90
Pasivo por impuestos diferidos	4.004,19	2.722,70	1.281,49
<b>Total</b>	<b>33.555,01</b>	<b>8.820,62</b>	<b>24.734,39</b>

## 17. PATRIMONIO

### *Capital*

Como parte del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, 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*

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha constituido una reserva legal por USD \$ 839,44 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

## 18. INGRESOS

A continuación se presenta un detalle por tipo de ingresos obtenidos por la Compañía durante el año 2013:

Concepto	Valores	%
PAQUETES TURISTICOS LAND	27.077,07	1,01%
PAQUETES TURISTICOS GALAPAGOS	325.663,00	12,10%
PAQUETES TURISTICOS INTREPID	792.633,23	29,44%
PAQUETES TURISTICOS PEREGRIN	672.764,75	24,99%
PAQUETES TURISTICOS GECKOS	711.114,14	26,41%
PAQUETES TURISTICOS SAWADEE	147.388,53	5,47%
PAQUETES TURISTICOS THE ADVENTURE COMPANY	4.874,35	0,18%
PAQUETES TURISTICOS ADVENTURE CANADA	5.426,00	0,20%
OTROS INGRESOS	5.170,51	0,19%
<b>TOTAL</b>	<b>2.692.111,58</b>	<b>100,00 %</b>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

Concepto	Valores
Costo de ventas servicios	2.242.229,79
Gastos de operación	177.070,16
Gastos administrativos	118.603,30
Gastos de ventas	17.430,30
Gastos financieros	14.395,39
Otros gastos	10.847,34
Participación trabajadores	16.730,30
Gasto Impuesto a la Renta	21.668,97
<b>Total</b>	<b>2.618.975,55</b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

Concepto	Valores
Costo de ventas servicios	2.242.229,79
Gastos por pagos a empleados	246.202,43
Mantenimientos	3.712,01
Alquiler de bienes	5.790,88
Servicios públicos y telecomunicaciones	10.734,57
Seguros	758,66
Gastos de viaje	13.872,49
Gastos de gestión	5.415,62
Suministros y materiales	9.404,95
Publicidad y propaganda	5.594,57
Depreciaciones	10.847,34
Gastos financieros	14.395,39
Otros gastos	11.617,58
Participación trabajadores	16.730,30
Gasto Impuesto a la Renta	21.668,97
<b>Total</b>	<b>2.618.975,55</b>

## 20. IMPUESTO A LA RENTA

### *Conciliación tributaria*

La tarifa para el Impuesto a la Renta en el período 2013, se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias.

Por disposiciones legales una vez que transcurran cinco años de operaciones de la Compañía, debe calcular cada año el valor del anticipo de Impuesto a la Renta y pagarla en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el Impuesto a la Renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Es importante indicar que el mínimo valor a pagar del Impuesto a la Renta, corresponde al Anticipo determinado de la suma matemática de los siguientes rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales del ejercicio anterior:

- ✓ 0,2% del patrimonio total
- ✓ 0,2% del total de costos y gastos deducibles para efecto del impuesto a la renta
- ✓ 0,4% del activo total, excepto cuentas por cobrar a no relacionadas y del crédito tributario del IVA e Impuesto a la Renta.
- ✓ 0,4% del total de ingresos gravables del Impuesto a la Renta

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2013 fue la siguiente:

<b>CONCEPTO</b>	<b>VALORES</b>
Utilidad del ejercicio	111.535,30
(-) 15% participación trabajadores	16.730,30
(+) Gastos no deducibles	26.577,62
(-) Amortización de pérdidas	27.717,81
(-) Beneficio por nuevos empleos	10.511,40
(=) Base imponible	83.153,42
<b>Impuesto causado</b>	<b>18.293,75</b>
(-) Crédito tributario por retenciones	98,83
<b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>18.194,92</b>

### ***Gasto Impuesto a la Renta***

Los movimientos del gasto Impuesto a la Renta corriente y diferido, son los siguientes:

<b>CONCEPTO</b>	<b>VALORES</b>
Impuesto sobre utilidad	24.537,77
Impuesto sobre participación trabajadores	-3.680,66
Impuesto sobre no deducibles	3.124,37
Impuesto sobre deducciones adicionales	-2.312,51
<b>Total gasto impuesto a la renta corriente</b>	<b>21.668,97</b>
<b>Gasto impuesto a la renta diferido</b>	-
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<b>21.668,97</b>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<b>21.668,97</b>
Recuperación de activos por impuestos diferidos	-6.097,92
Devengamiento de pasivos por impuestos diferidos	2.722,70
<b>Total Impuesto a la Renta causado</b>	<b>18.293,75</b>
<b>Movimiento de impuestos diferidos</b>	<b>8.820,62</b>

## **21. 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 del vencimiento para la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.

## **22. CUMPLIMIENTO DE OTROS ASPECTOS**

### **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 2013 se calculó el salario digno en USD \$ 380,53, valor que superaron todos los empleados de la Compañía.

## **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, abril 11 de 2014, 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.