KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 JUL. 2012
OPERADOR 24
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta Directiva de
KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 JUL. 2012
OPERADOR 24
QUITO

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

6. KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa. Los estados financieros de apertura preparados para el año 2010, sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los socios para el mencionado año. Con fecha 12 de febrero del 2011, los Auditores Independientes emitieron una opinión, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresaron una opinión sin salvedades.

Auditum S.A.
Abril 04, 2012
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 JUL. 2012
OPERADOR 24
QUITO

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.
ESTADO DE SITUCIÓN FINANCIERA

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	6	4.208.668	2.343.818	1.724.873
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	237.050	321.855	2.059.815
Otras cuentas por cobrar	8	455.331	417.613	483.441
Inversiones temporales		436.707	418.404	400.043
Inventarios	9	57.090	164.384	78.560
Activo por impuestos corrientes	10	822.735	395.788	647
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Inversiones		278.893	278.893	-
Propiedad, planta y equipo	11	9.154.765	9.559.009	9.916.718
Relacionadas		1.382.751	2.376.653	3.605.623
Otras cuentas por cobrar		20.000	20.761	51.976
Activo diferido		12.015	23.681	33.059
Activo por impuesto diferido	17	32.920	32.920	30.195
TOTAL		17.098.925	16.353.779	18.384.950
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Proveedores	13	458.100	266.956	279.748
Otras cuentas por pagar	14	3.650.473	2.774.522	3.454.050
Impuestos corrientes		157.729	318.079	239.886
Beneficios empleados corto plazo		248.387	297.397	257.391
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Relacionadas		2.287.507	3.116.118	2.934.625
Beneficios empleados post-empleo	19	735.216	632.506	254.841
Pasivo por impuesto diferido	17	1.015.929	1.015.929	1.072.192
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital social		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización		64.012	64.012	67.382
Reservas		1.960.912	1.960.912	2.064.118
Resultados acumulados		5.520.660	4.907.348	6.760.717
TOTAL PATRIMONIO		**8.545.584**	**7.932.272**	**9.892.217**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		17.098.925	16.353.779	18.384.950

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ingresos por operaciones		12.667.974	11.320.238
Otros servicios		256.037	218.127
TOTAL INGRESOS		12.924.011	11.538.365
COSTO DE VENTAS	20	6.808.367	6.278.687
MARGEN BRUTO		6.115.644	5.259.678
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	21	5.008.593	3.564.841
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		1.107.051	1.694.837
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros gastos financieros		(203.110)	(455.351)
Total		(203.110)	(455.351)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		903.941	1.239.486
MENOS:			
Impuesto a la renta			
Corriente	22	(290.628)	(376.146)
Diferido	17	-	56.262
UTILIDAD NETA, PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		613.313	919.602

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	**24 a 27**	**1.000.000**	**158.272**	**372.714**	**1.533.132**	**67.382**	**6.760.717**	**9.892.217**
Ajustes		-	(7.913)	(18.635)	(76.657)	(3.370)	52.264	(54.311)
Pago de dividendos							(2.825.236)	(2.825.236)
Utilidad del ejercicio							919.602	919.602
Saldos al 31 de diciembre del 2010	**24 a 27**	**1.000.000**	**150.359**	**354.079**	**1.456.475**	**64.012**	**4.907.347**	**7.932.272**
Utilidad neta		-	-	-	-	-	613.313	613.313
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**24 a 27**	**1.000.000**	**150.359**	**354.079**	**1.456.475**	**64.012**	**5.520.660**	**8.545.585**

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	12.752.779	13.058.198
Pagado a proveedores y empleados	(10.895.104)	(9.123.609)
Proveniente de (utilizado en) otros	13.996	(1.846.008)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**1.871.671**	**2.088.581**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(165.474)	(45.880)
Inversiones temporales	(18.303)	(18.361)
Adquisición de otros activos	11.666	9.378
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(172.111)**	**(54.863)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) dividendos	-	(2.825.236)
Proveniente de relacionadas	165.290	1.410.463
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	**165.290**	**(1.414.773)**
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	1.864.850	618.945
Saldos al comienzo del año	2.343.818	1.724.873
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	**4.208.668**	**2.343.818**

(Continúa...)

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	613.313	919.602
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	491.841	400.850
Provisión jubilación	102.710	377.665
Beneficios empleados	73.378	60.322
Venta y baja de activos fijos	77.877	2.739
Impuesto a la renta corriente y diferido	290.628	319.884
Participación trabajadores	159.519	234.513
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución de clientes	84.805	1.737.960
Aumento inventarios y gastos anticipados	(356.610)	(386.648)
Disminución (aumento) de cuentas y gastos acumulados por pagar	334.210	(1.578.306)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	**1.871.671**	**2.088.581**

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

1. INFORMACIÓN GENERAL

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., fue, constituida en Quito el 23 de noviembre de 1972. Su objeto social es la prestación de servicios turísticos en general y con una duración de 50 años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 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 "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros deKLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 28 de enero del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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. Tal como lo requiere la NIIF 1,

estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo en fondos reembolsables y de cambios y en bancos sin restricciones.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de los clientes de operación turística de la Compañía. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar por operación turística se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.
Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro

previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

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

2.4 Inventarios

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

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

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos que surjan de las actividades ordinarias sean recibidos por la Compañía. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios en calidad de operador turísiticose reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos

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 promulgadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido en las diferencias entre los valores de los activos y pasivos de los estados financieros y las bases de impuestos correspondientes que se usan en el cálculo de la utilidad gravable, y es contabilizado usando el método de pasivos del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales de impuestos.

Los activos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que los beneficios gravables estén disponibles contra los que esas diferencias deducibles temporales puedan ser utilizadas.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se compensan cuando se puede hacer cumplir un derecho legal para causar los activos corrientes por impuestos contra los pasivos corrientes por impuestos y cuando estos están relacionados con el impuesto a la renta recaudado por la misma autoridad tributaria y la Compañía tenga la intención de establecer sus pasivos corrientes por impuestos y pasivos en una base neta.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la operación de la Compañía en calidad de prestación de servicios turísticos y para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Las embarcaciones son utilizadas para la operatividad de la Compañía, y son reconocidos en el estado de situación financiera a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

Los terrenos no se deprecian, el resto de activos de 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	60 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años
Embarcaciones	26 años
Vehículos	9 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta 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 definidos a empleados

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, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta

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 Socios 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 de Socios.

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.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.13 *Utilidad por participación.*

La utilidad neta por participación se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de participaciones ordinarias en circulación durante el período.

2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.15 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.

2.16 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.

2.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto sobre los Estados Financieros de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. respecto de normas que fueron efectivas por primera vez en el año 2011.

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

Título y nombre normativa	Cambios normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía	Impactos esperado
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

Título y nombre normativa	Cambios normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía	Impactos esperado
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

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 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 23%, 22% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta fue del 24%.

3.2 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.

3.3 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

4.1 Gestión de riesgos financieros

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 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 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 cliente, principalmente agencias de viaje y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

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

5. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. ha modificado la provisión para cuentas incobrables, debido a que el saldo de la provisión registrada no cubría la cartera deteriorada para el primer período comparativo (01 de enero del 2010).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;

b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.

c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. optó por el costo atribuido para las embarcaciones, bienes inmuebles y vehículos a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

d) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en

subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

a) al costo; o,
b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
b) el costo atribuido, el cual será:

   (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
   (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,

b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros , los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera

vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2010:

	Nota	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Saldo Patrimonio según PCGA anteriores		*4.325.752*	*6.261.955*
Ajustes por la conversión NIIF			
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo	(1)	5.817.307	5.727.412
Medición al valor real de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar	(2)	(1.301.166)	(1.114.873)
Reconocimiento impuestos diferidos	(3)	(909.142)	(977.089)
Medición a valor real de otros activos	(4)	(479)	(5.188)
Total		**7.932.272**	**9.892.217**

b) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2010:

	Nota	31 de Diciembre 2010
Resultado según PCGA anteriores		*861.171*
Ajustes por la conversión NIIF		
Ajuste depreciación propiedad, planta y equipo	(1)	(89.895)
Medición al valor real de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar	(2)	186.293
Reconocimiento y reversión activos/pasivos por impuesto diferido	(3)	(42.676)
Medición al valor real de otros activos	(4)	4.709
Total		**919.602**

Detalle de impuestos diferidos por diferencias temporarias

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos en el período de transición:

	01 de Enero 2010
Impuestos diferidos	
Medición al valor real de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar	32.920
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	(1.015.929)
Total	**(983.009)**

Detalle de reclasificaciones efectuadas

A efectos de contar con una presentación adecuada de los Estados Financieros de acuerdo a la NIC 1 se realizaron ciertas reclasificaciones de saldos, mismos que se detallan a continuación:

Partida	Clasificación de acuerdo PCGA anteriores	Clasificación de acuerdo a NIIF'S	Saldo al 01 de Enero 2010	Saldo al 31 de Diciembre 2010
Efectivo y sus equivalentes	Banco Internacional	Banco de Guayaquil	21.748	43.188
Propiedad planta y equipo	Equipo de transporte marino Equipos de navegación y operación Equipo de comunicación Equipo de hotelería Maquinaría y equipo	Embarcaciones	867.054	775.800
Propiedad planta y equipo	Depreciación equipo de transporte marino Depreciación equipos de navegación y operación Depreciación equipo de comunicación Depreciación equipo de hotelería Depreciación maquinaría y equipo	Embarcaciones	399.477	372.728
Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	Pasivos por impuestos corrientes	294.877	376.146

Partida	Clasificación de acuerdo PCGA anteriores	Clasificación de acuerdo a NIIF'S	Saldo al 01 de Enero 2010	Saldo al 31 de Diciembre 2010
Participación a trabajadores	Otros gastos no operativos	En gastos de administración y ventas	194.686	234.513

Explicación principales ajustes efectuados por aplicación NIIF

(1) Costo atribuido Propiedad, planta y equipo

Se definió que los componentes importantes y de operación de Propiedad, planta y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de incrementar el saldo de propiedad, planta y equipo en USD$5.727.412 al 01 de Enero del 2010, durante el año 2010 el efecto fue un incremento del gasto depreciación en USD$89.895.

(2) Medición al valor real de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar

La NIIFS establecen que los impuestos corrientes sean reconocidos en la medida que se tenga el derecho a reconocer un crédito fiscal sobre este la compañía mantuvo registrados créditos fiscales cuya vigencia de cobro estuvo vencida por lo que se registro una baja en resultados acumulados por un valor de USD$1.114.873 y USD$186.293 al 01 de Enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 respectivamente.

(3) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fisca de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por USD$30.195 y USD$2725 respectivamente y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

Pasivos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD$1.072.192 y USD$56.262 respectivamente, y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

Gasto por impuesto diferidos

Durante el año 2010 el efecto neto de reversión, reconocimiento y registro de activos y pasivos por impuesto diferidos fue de USD$56.262

(4) Medición a valor real de otros activos

La NIIFS establecen que los otros activos sean reconocidos al valor real de los mismos, es decir al valor real por lo que se reconoció dentro de resultados por un valor de USD$5.188 y USD$4.709 al 01 de Enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 respectivamente.

c) Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero de 2010:

	Saldo NEC 01-Enero 2010	Efectos de transición a las NIIF'S	Saldo NIIF 01-Enero 2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos corrientes	2.429.756	(225.633)	2.204.123
Activos financieros	2.598.774	(55.518)	2.543.256
ACTIVOS NO CORRIENTES:	9.126.285	4.511.286	13.637.571
TOTAL	**14.154.815**	**4.230.135**	**18.384.950**
PASIVOS			
Pasivos corrientes	4.168.847	62.228	4.231.075
Pasivos no corrientes	3.234.449	1.027.209	4.261.658
PATRIMONIO	6.751.519	3.140.698	9.892.217
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**14.154.815**	**4.230.135**	**18.384.950**

d) *Conciliación* del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	Saldo NEC 31-Diciembre 2010	Efectos de transición a las NIIF'S	Saldo NIIF 31-Diciembre 2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos corrientes	3.372.663	(50.269)	3.322.394
Activos financieros	894.278	(154.810)	739.468
ACTIVOS NO CORRIENTES:	7.855.195	4.436.722	12.291.917
TOTAL	**12.122.136**	**4.231.643**	**16.353.779**
PASIVOS			

Pasivos corrientes	2.194.544	1.462.411	3.656.954
Pasivos no corrientes	5.711.451	(946.898)	4.764.553
PATRIMONIO	4.216.142	3.716.130	7.932.272
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**12.122.136**	**4.231.643**	**16.353.779**

e) Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010

	Saldo NEC 31-Diciembre 2010	Efectos de transición a las NIIF'S	Saldo NIIF 31-Diciembre 2010
INGRESOS			
Ingresos por operaciones	11.320.238		11.320.238
Otros servicios	182.020	36.107	218.127
TOTAL INGRESOS			
COSTO DE VENTAS	6.177.499	70.844	6.278.687
MARGEN BRUTO	5.294.415	(34.737)	5.259.678
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	3.734.053	(169.212)	3.564.841
UTILIDAD OPERACIONAL	1.560.362	134.475	1.694.837
OTROS GASTOS:			
Otros gastos financieros	(323.045)	(132.306)	(455.351)
Total	(323.045)	(132.306)	(455.351)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.328.909	(89.423)	1.239.486
MENOS:			
Impuesto a la renta	(376.146)		(376.146)
Corriente		56.262	56.262
Diferido			
UTILIDAD NETA, PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	952.763	(33.161)	919.602

f) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010

	Saldo NEC 31-Diciembre_2010	Efectos de transición a las NIIF'S	Saldo NEC 31-Diciembre_2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes	11.502.258	1.555.940	13.058.198
Pagado a proveedores y empleados	(9.938.836)	815.227	(9.123.609)
Proveniente de (utilizado en) otros	(1.498.006)	(348.002)	(1.846.008)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**65.416**	**2.023.165**	**2.088.581**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedades y equipo	(124.785)	78.905	(45.880)
Inversiones temporales	-	(18.361)	(18.361)
Adquisición de otros activos	(309.293)	318.671	9.378
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(434.078)**	**379.215**	**(54.863)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
(Utilizado en) dividendos	-	(2.825.236)	(2.825.236)
(Utilizado en) proveniente de relacionadas	987.607	422.856	1.410.463
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**987.607**	**(2.402.380)**	**(1.414.773)**
CAJA Y BANCOS:			
Incremento neto durante el año	618.945		618.945
Saldos al comienzo del año	1.724.873		1.724.873
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	**2.343.818**		**2.343.818**

CONCILACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	Saldo NEC 31-Diciembre 2010	Efectos de transición a las NIIF'S	Saldo NEC 31-Diciembre 2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta	952.763	(33.161)	919.602
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación			
Depreciaciones	489.879	(89.029)	400.850
Provisión jubilación	298.365	79.300	377.665
Beneficios empleados	-	60.322	60.322
Venta y baja de activos fijos	-	2.739	2.739
Impuesto a la renta corriente y diferido	376.146	(56.262)	319.884
Participación trabajadores	234.513	-	234.513
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución de clientes	31.809	1.706.151	1.737.960
Aumento inventarios y gastos anticipados	(1.349.146)	962.498	(386.648)
Disminución de cuentas y gastos acumulados por pagar	(968.913)	(609.393)	(1.578.306)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**65.416**	**2.023.165**	**2.088.581**

6. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2011	2010	01 de Enero 2010
Cajas	11.078	10.279	12.648
Bancos	4.197.590	2.333.539	1.712.225
Total	**4.208.668**	**2.343.818**	**1.724.873**

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

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre 2011	2010	01 de Enero 2010
Cuentas por cobrar counter matriz	223.043	314.118	2.043.234

Cuentas por cobrar Shyris	23.260	62.463	17.281
Cuentas por cobrar Guayaquil	329	329	5.738
Cuentas por Cuenca	-	149	166
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	33.892	40.264	90.653
Provisión cuentas incobrables	(43.474)	(95.467)	(97.257)
Total	**237.050**	**321.855**	**2.059.815**

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar incluyen gastos prepagados y otras, se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Corriente:			
Cuentas por cobrar empleados	94.045	79.835	152.513
Anticipos a liquidar	200.388	178.335	97.711
Liquidación reportes B.S.P.	118.763	108.737	109.702
Seguros	33.058	45.483	118.399
Garantías	9.077	5.223	5.116
Total corriente	**455.331**	**417.613**	**483.441**

9. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Inventarios (costos directos)	19.179	62.261	28.942
Inventarios (costos indirectos)	29	27	-
Mantenimiento	21.585	61.329	17.775
Inventario de productos a bordo	11.750	24.598	28.535
Suministros y materiales	1.318	4.416	3.295
Importaciones en transito	2.793	11.317	-
Control de especies y servicios	436	436	13
Total	**57.090**	**164.384**	**78.560**

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2011 y 2010 fue de USD$ 659.556 y 1.509.821 respectivamente.

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

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos presentados en impuestos corrientes corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes, mismas que no han sido compensadas con el impuesto a la renta generado del período.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración espera recuperar el valor total de las retenciones.

Descripción	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	-	-	112
Impuesto al valor agregado	822.735	395.787	535
Total activos por impuestos corrientes	**822.735**	**395.787**	**647**
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	60.539	272.974	221.211
Impuesto al valor agregado	97.190	45.105	18.675
Total pasivos por impuestos corrientes	**157.729**	**318.079**	**239.886**

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Terrenos	334.627	334.627	334.627
Construcciones en curso	61.293	-	-
Edificios e instalaciones	269.473	269.473	280.234
Embarcaciones	9.045.627	9.031.377	9.031.377
Equipo de oficina	120.813	82.884	51.828
Vehículos	220.963	220.963	262.511
Muebles y enseres	50.799	39.816	37.032
Equipos de computación	135.651	94.632	104.706
Equipos de navegación y operación	-	15.026	4.251
Equipo de comunicación	-	1.265	-
Equipos de hotelería	10.902	10.902	10.902
Equipo de audio y video	-	1.401	17.256
Maquinaria y equipo	15.235	15.235	15.235
Tren Chaski Antawa	-	131.894	131.894
Depreciación acumulada	(1.110.618)	(690.486)	(365.135)
Total	**9.154.765**	**9.559.009**	**9.916.718**

Utilización del costo atribuido para propiedad, planta y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de propiedad, planta y equipo al 01 de Enero del 2010, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

Cuenta	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste	Valor razonable
Terrenos	114.207	(34.000)	80.207
Edificios e instalaciones	213.029	64.955	277.984
Embarcaciones	5.833.359	3.198.018	9.031.377
Equipo de oficina	93.425	(41.597)	51.828
Vehículos	262.511	-	262.511
Muebles y enseres	37.032	-	37.032
Equipos de computación	110.890	(6.184)	104.706
Equipos de navegación y operación	64.153	(59.902)	4.251
Equipo de comunicación	18.086	(18.086)	-
Equipos de hotelería	31.765	(20.863)	10.902
Equipo de audio y video	18.229	(973)	17.256
Maquinaria y equipo	230.963	(215.728)	15.235
Tren Chaski Antawa	131.894	-	131.894
Total	**7.159.543**	**2.865.661**	**10.025.203**

2011

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al final del año
Terrenos	334.627	-	-	334.627
Proyecto en curso tren chasky antawa	-	61.293	-	61.293
Edificios e instalaciones	269.473	-	-	269.473
Embarcaciones	9.031.377	14.250	-	9.045.627
Equipos de oficina	82.884	37.929	-	120.813
Vehículos	220.963	-	-	220.963
Muebles y enseres	39.816	10.983	-	50.799
Equipos de computación	94.632	41.019		135.651
Equipos de navegación y operación	15.026	-	(15.026)	-
Equipos de comunicación	1.265		(1.265)	-
Equipos de hotelería	10.902	-	-	10.902
Equipo de audio y video	1.401	-	(1.401)	-
Maquinaria y equipo	15.235		-	15.235
Tren chaski antawa	131.894	-	(131.894)	-
Total	**10.249.495**	**165.474**	**(149.586)**	**10.265.383**

Depreciación acumulada	(690.486)	(491.841)	71.709	(1.110.618)
Total	**9.559.009**	**(326.367)**	**(77.877)**	**9.154.765**

2010

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificación	Saldo al final del año
Costo histórico	**10.281.853**	(78.238)	45.880	40.401	**10.249.495**
Depreciación acumulada	(365.135)	80.977	(446.730)	-	**(730.887)**
Total	**9.916.718**	**2.739**	**(400.850)**	**40.401**	**9.518.608**

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Proveedores administración	173.713	43.971	114.485
Proveedores land	117.202	50.205	3.941
Proveedores operaciones galápagos	25.427	66.221	29.341
Proveedores dique I	49.019	48.849	48.849
Proveedores del exterior	9.251	9.251	9.251
Provisión gastos por pagar	70.268	35.239	60.661
Proveedores consignación	386	386	386
Proveedores dique II	12.834	12.834	12.834
Total	**458.100**	**266.956**	**279.748**

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Descripción	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Corriente:			
Anticipos clientes	3.309.436	2.428.334	3.094.764
Cuentas por pagar aerolíneas	817	274	221

Reembolsos	132.462	156.261	128.043
Depósitos flotantes	87.856	83.720	73.406
Tarjetas de crédito	-	216	2.602
Varios acreedores	119.902	105.717	155.014
Total corriente	**3.650.473**	**2.774.522**	**3.454.050**

14. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Otras cuentas por pagar empleados	6.529	108	2.598
Beneficios sociales	201.967	261.395	220.650
Iess por pagar	39.891	35.894	34.143
Total	**248.387**	**297.397**	**257.391**

15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al inicio del año	376.146	294.877
Provisión del año	159.519	376.146
Pagos efectuados	(376.146)	(294.877)
Saldos al fin del año	**159.519**	**376,146**

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

17. IMPUESTOS DIFERIDOS

Activo por impuesto diferido
A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
Cartera estimada a valor real	32.920	32.920	30.195
Total	**32.920**	**32.920**	**30.195**

Pasivo por impuestos diferido
El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos
El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 serán reconocidos en el período 2012 y del año 2010, es como sigue:

31 de Diciembre 2010	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	1.072.192	56.262	1.015.929

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	(290.628)	(376.146)
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	-	56.262

18. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO

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

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	550.836	473.975	159.688
Desahucio	184.380	158.531	95.153
Total	**735.216**	**632.506**	**254.841**

19. COSTO DE VENTAS

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

Descripción	2011	2010
Costo del personal	748.035	704.333
Costos de alimentación	659.556	1.509.821
Otros costos directos	1.313.578	483.927
Generales operativos	1.741.886	1.384.924
Boutique	28.077	32.596
Operación tickets	615.412	359.549
Land	1.701.823	2.253.537
Total	**6.808.367**	**6.728.687**

20. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% para el período 2011 y 25% para el período 2010, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% para el período 2011 y 15% para el período 2010, 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.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2011	2010
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	903.941	1.328.909
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF	-	56.262
Más gastos no deducibles	344.261	667.930
Menos incremento neto de empleados	11.782	
Menos beneficio por personal discapacitado	25.471	(16.136)
Base imponible	**1.210.949**	**1.980.703**
Impuesto a la renta calculado por el 24% y 25% respectivamente	290.628	495.176
Anticipo calculado	154.248	116.529
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	**290.628**	**495.176**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	495.176	294.877
Provisión del año	290.628	495.176
Pagos efectuados	(376.146)	(294.877)
Compensación con retenciones	(119.030)	-
Saldo final	290.628	495.176

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.

Durante el año 2011, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD$116.529; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD$495.176. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$495.176.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2011.

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: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

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

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.

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

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

21. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD$ 1.000.000 divido en un millón de acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US$1) cada una.

22. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

23. RESERVAS

Reserva de capital – Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva Legal– La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa–La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 04 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.