KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con opinión de los auditores independientes.

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido:

ESTADO DE SITUCIÓN FINANCIERA ..... - 4 -

ESTADO DE RESULTADOS ..... - 5 -

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ..... - 6 -

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ..... - 7 -

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ..... - 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, 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.

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 2012, 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.

Marzo 30, 2013
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE SITUCIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2012	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	5.407.411	4.208.668
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	154.192	237.050
Inversiones	7	580.143	436.707
Otros activos financieros	8	256.431	422.273
Inventarios	9	64.140	57.090
Activos por impuestos corrientes	10	1.186.905	834.749
Otros activos		32.976	23.981
Total activos corrientes		7.682.198	6.220.518
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	8.816.790	9.154.765
Inversiones		279.892	278.893
Activos por impuesto diferido		-	32.920
Cuentas por cobrar relacionadas	7	858.452	1.382.751
Otras		7.745	41.092
Total activos no corrientes		9.962.879	10.890.421
Total activos		**17.645.077**	**17.110.939**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	12	227.134	458.918
Anticipos de clientes	13	3.230.196	3.309.436
Impuestos por pagar	10	181.272	288.773
Relacionadas por pagar		310.333	
Beneficios empleados e IESS	14	236.890	248.385
Otros pasivos		3.744	340.220
Total pasivos corrientes		4.189.569	4.645.732
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Relacionadas por pagar		2.540.498	2.287.507
Beneficios empleados post-empleo	18	875.713	735.216
Pasivos por impuesto diferido	16	911.637	1.015.929
Total pasivos no corrientes		4.327.848	4.038.652
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	23	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización	25	64.012	64.012
Reservas	25	2.021.419	1.991.578
Resultados acumulados	26	6.042.229	5.370.965
Total patrimonio		9.127.660	8.426.555
Total pasivos y patrimonio		**17.645.077**	**17.110.939**

María Augusta Bermeo	Rubén Hidalgo	Rocío Aguirre
Gerente General	**Gerente Financiero**	**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	**2012**	**2011**
Ingresos de actividades ordinarias	*19*	11.411.432	12.667.974
Costo de ventas	*20*	6.870.407	6.808.367
GANANCIA BRUTA		4.541.025	5.859.607
Gastos de administración y ventas	*21*	3.445.909	5.008.593
Participación a trabajadores		155.054	
Otros gastos financieros		122.946	
Total		3.723.909	5.008.593
UTILIDAD OPERACIONAL		817.116	851.014
Otros ingresos y (gastos):			
Gastos financieros		(146.316)	(203.110)
Ingresos financieros		207.841	256.037
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		878.641	355.867
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	*22*	281.828	290.628
Diferido		(51.028)	-
Utilidad del período		**647.841**	**613.313**
Utilidad del período atribuible a los propietarios		647.841	613.313

María Augusta Bermeo
Gerente General

Rubén Hidalgo
Gerente Financiero

Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 2010	**24 a 27**	**1.000.000**	**150.359**	**354.079**	**1.456.475**	**64.012**	**4.788.318**	**7.813.243**
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	-	613.313	613.313
Transferencia a reserva legal		-	30.665	-	-	-	(30.665)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**24 a 27**	**1.000.000**	**181.024**	**354.079**	**1.456.475**	**64.012**	**5.370.966**	**8.426.556**
Registro consumo impuesto diferido período 2011			-	-	-	-	53.264	53.264
Utilidad neta			-	-	-	-	647.841	647.841
Transferencia a reserva legal			29.841	-	-	-	(29.841)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	**24 a 27**	**1.000.000**	**210.865**	**354.079**	**1.456.475**	**64.012**	**6.042.230**	**9.127.661**

María Augusta Bermeo
Gerente General

Rubén Hidalgo
Gerente Financiero

Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	11.404.993	12.752.779
Pagado a proveedores y empleados	(10.121.340)	(10.895.104)
Utilizado en otros	(1.000.011)	13.996
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**283.642**	**1.871.671**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades y equipo	(143.435)	(165.474)
Inversiones temporales	(63.501)	(18.303)
Adquisición de intangibles		11.666
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(206.936)**	**(172.111)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
U relacionadas	1.122.036	165.290
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	**1.122.036**	**165.290**
EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	1.198.743	1.864.850
Saldos al comienzo del año	4.208.668	2.343.818
Saldos al final del año	**5.407.411**	**4.208.668**

(Continúa...)

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	647.841	613.313
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	366.063	491.841
Participación trabajadores	155.054	159.519
Baja de activos diferidos	32.920	-
Provisión jubilación	140.497	102.710
Beneficios empleados	80.000	73.378
Venta y baja de propiedad y equipo		77.877
Impuesto a la renta corriente y diferido	230.800	290.628
Amortización intangibles	12.014	
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	72.801	84.805
Inventarios	(7.050)	
Empleados	(49.991)	
Anticipo proveedores	200.388	
Impuestos corrientes neto	(741.485)	(356.610)
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	37.839	
Proveedores	(231.784)	334.210
Anticipo de clientes	(79.240)	
Beneficios a empleados e IESS	(246.549)	
Otros pasivos	(336.476)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**283.642**	**1.871.671**

María Augusta Bermeo	Rubén Hidalgo	Rocío Aguirre
Gerente General	**Gerente Financiero**	**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5.	Efectivo	- 18 -
6.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
7.	Inversiones	- 18 -
8.	Otros activos financieros	- 19 -
9.	Inventarios	- 19 -
10.	Impuestos corrientes	- 20 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 20 -
12.	Cuentas por pagar comerciales	- 22 -
13.	Anticipos de clientes	- 22 -
14.	Beneficios empleados corto plazo	- 22 -
15.	Participación a trabajadores	- 23 -
16.	Impuestos diferidos	- 23 -
17.	Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
18.	Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
19.	Ingresos	- 26 -
20.	Costo de ventas	- 26 -
21.	Gastos administrativos y ventas	- 27 -
22.	Impuesto a la renta	- 27 -
23.	Precios de transferencia	- 29 -
24.	Capital social	- 30 -
25.	Aportes para futura capitalización	- 30 -
26.	Reservas	- 30 -
27.	Resultados acumulados	- 31 -
28.	Contingentes	- 31 -
29.	Eventos subsecuentes	- 31 -

1. Información general

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., fue, constituida en Quito el 21 de abril de 1983. 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 Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 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 KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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 2012 y 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 clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar a agencias de viaje y turistas se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

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

Baja de activos financieros

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

2.4 Inventarios

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

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

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

2.5 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.
El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para

sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

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

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

2.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

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 ítem 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 empleados post-empleo

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

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

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

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

2.9 Participación a trabajadores.

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

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones 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.

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 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

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

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

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

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIIF 9 - *Instrumentos financieros*	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 – *Revelaciones de intereses en otras entidades*	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 – *Medición a valor razonable*	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - *Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros*	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - *Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición*	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011) - *Beneficios a empleados*	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - *Estados financieros separados*	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - *Compensación de activos y activos financieros*	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - *Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011*	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 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 2012 la tarifa del impuesto a la renta fue del 23%.

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente turistas extranjeros, agencias de viaje, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con sus partes relacionadas, las mismas que se detallan en la nota 17.

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.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	*USD$3.942.630*
Índice de liquidez	1.83 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.93 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	**2011**
Cajas	15.520	11.078
Caja chica	8.300	-
Bancos	5.383.591	4.197.590
Total	**5.407.411**	**4.208.668**

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

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	**2011**
Cuentas por cobrar clientes	196.678	280.524
Provisión cuentas incobrables	(42.486)	(43.474)
Total	**154.192**	**237.050**

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

7. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de inversiones se detallan a continuación:

Institución	**Emisión**	**Vencimiento**	**Monto**	**Plazo días**	**Tasa**
Banco Internacional	21/11/2012	20/02/2013	462.578	91	5,85%
Banco Pichincha	03/09/2012	04/03/2013	59.791	182	5%
Banco Pichincha	28/12/2012	02/01/2013	57.774	5	1,25%
	Total		580.143		

Durante el año 2012, la tasa de interés promedio sobre estos títulos es de 5.98% anual y 5.00%. Los certificados de depósito tienen fecha de vencimiento que varían de 3 a 7 meses.

Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

8. Otros activos financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	**2011**
Depósitos en garantía	1.613	9.077
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar empleados	142.423	94.045
Otros activos financieros		
Anticipos a liquidar	102.338	200.388
Liquidación reportes B.S.P.	10.057	118.763
Total	**256.431**	**422.273**

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	**2011**
Costos directos	21.742	19.179
Productos ventas a bordo	10.072	11.750
Suministros y materiales	9.012	1.318
Suministros e insumos	8.323	-
Costos indirectos	337	29
Repuestos y accesorios	570	-
Suministros de limpieza	132	21.585
Control de especies y servicios	-	436
Importaciones en tránsito	13.952	2.793
Total	**64.140**	**57.090**

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante los años 2012 y 2011, correspondiente al consumo de alimentos fue de USD$ 515.542 y USD$ 659.556 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 15 días puesto que en su mayoría son productos de consumo inmediato.

10. *Impuestos corrientes*

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2012	2011
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al Valor Agregado Crédito Tributario	1.186.905	834.749
Total activos por impuestos corrientes	**1.186.905**	**834.749**
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	136.098	97.190
Retenciones en la fuente	15.326	18.050
Impuesto al valor agregado	29.848	173.533
Total pasivos por impuestos corrientes	**181.272**	**288.773**

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

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre 2012	2011
Proyectos en curso	61.293	61.293
Terrenos	334.627	334.627
Edificios e instalaciones	269.473	269.473
Embarcaciones	9.088.254	9.045.627
Muebles y enseres	40.968	50.799
Maquinaria y equipo	21.235	15.235
Equipo de oficina	105.090	120.813
Equipo electrónico	149.275	135.651
Equipo de audio y video	1.250	-
Vehículos	217.928	220.963
Equipo de hotelería	4.078	10.902
Depreciación acumulada	(1.476.681)	(1.110.618)
Total	**8.816.790**	**9.154.765**

Los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo se presentan a continuación:

Descripción	2012 Saldo al inicio del año	Ajustes	Adiciones	Saldo al final del año
Proyectos en curso	61.293			61.293
Terrenos	334.627			334.627
Edificios e instalaciones	269.473			269.473
Embarcaciones	9.045.627		42.627	9.088.254
Muebles y enseres	50.799	(9.831)		40.968
Maquinaria y equipo	15.235		6.000	21.235
Equipo de oficina	120.813	(15.723)		105.090
Equipo electrónico	135.651		13.624	149.275
Equipo de audio y video	-		1.250	1.250
Vehículos	220.963	(3.035)		217.928
Equipo de hotelería	10.902	(6.824)		4.078
Total	**10.265.383**	**(35.413)**	**63.501**	**10.293.471**
Depreciación acumulada	(1.110.618)		(366.063)	(1.476.681)
Total	**9.154.765**	**(35.413)**	**(302.562)**	**8.816.790**

Descripción	2011 Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al final del año
Terrenos	334.627	-	-	334.627
Proyecto en curso Magdalena	-	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**

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Proveedores administración	130.548	173.713
Provisión gastos por pagar	39.920	70.268
Proveedores operaciones galápagos	21.927	25.427
Proveedores dique I	21.857	49.019
Proveedores land	12.882	117.202
Proveedores del exterior	-	9.251
Proveedores consignación	-	386
Proveedores dique II	-	12.834
Tarjetas de crédito por pagar		
Total	**227.134**	**458.100**

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

13. Anticipos de clientes

A continuación se muestra un resumen de los anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 para los próximos tours que serán devengados en su mayoría en el período siguiente.

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Anticipos clientes	3.143.014	3.309.436
Otros depósitos	87.182	-
Total	**3.230.196**	**3.309.436**

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Beneficios sociales	196.990	201.966
IESS por pagar	39.900	39.890
Otras cuentas por pagar empleados	-	6.529
Total	**236.890**	**248.385**

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:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	159.519	376.146
Provisión del año	155.054	159.519
Pagos efectuados	(159.519)	(376.146)
Saldos al fin del año	**155.054**	**159.519**

16. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre 2012	2011
Consumo por activo impuesto diferido	-	32.920
Total	**-**	**32.920**

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos 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.

Detalle de diferencias temporarias

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

31 de Diciembre 2012	Base tributaria	Baja	Diferencia temporaria
Cartera estimada al valor real	32.910	32.910	-

31 de Diciembre 2011	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Cartera estimada al valor real	32.920	20.485	32.920

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

31 de Diciembre 2012	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	962.665	(51.028)	911.637

31 de Diciembre 2011	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	1.015.929	(53.264)	962.665

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	281.828	290.628
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(51.028)	(53.264)
	230.800	237.364

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2012 se presenta a continuación.

Descripción	GALATOURS	KT ESPAÑA	KTSI	LICATEXSA	KLEINTOURS LLC
Saldo inicial cuentas por cobrar		553.144	22.017	318.101	100.808
Facturación emitida		2.190.792		(48.000)	
Notas de crédito		(7.714)			
Regularización de cuentas	(1.787.102)	(1.904.429)		(270.236)	(103.523)
Retenciones recibidas					
Otros movimientos	1.787.102	1.043	335	136	2.715
Total	**-**	**832.836**	**22.352**	**-**	**-**

Descripción	GALATOURS	KT ESPAÑA	KTSI	LICATEXSA	KLEINTOURS LLC
Saldo inicial cuentas por pagar	(1.486.919)				
Regularización cartera	(858.775)	(53.277)			
Retenciones recibidas					
Otros movimientos	(194.804)	53.277			
Total	**(2.540.498)**	**-**	**-**	**-**	**-**

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	
	2012	2011
Jubilación patronal	655.704	550.836
Desahucio	220.009	184.380
Total	**875.713**	**735.216**

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	550.836	458.988
Costo de los servicios del período corriente	57.657	43.903
Costo por intereses	38.558	32.129
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	32.352	15.816
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(23.699)	-
Saldos al final	**655.704**	**550.836**

Desahucio

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	186.299	148.613
Costo de los servicios del período corriente	14.168	14.058
Costo por intereses	12.964	10.403
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	13.660	15.306
Beneficios pagados	(7.081)	
Saldos al final	**220.010**	**188.380**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de

servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

19. Ingresos

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

Descripción	2012	2011
Paquetes turísticos	8.072.324	9.084.142
Ventas receptivo	2.497.980	2.519.753
Comisiones por intermediación	619.078	657.682
Transporte acuático	114.823	265.721
Ventas a bordo tarifa 12%	93.323	130.831
Ventas a bordo tarifa 0%	538	511
Otros servicios	13.366	9.334
Total	**11.411.432**	**12.667.974**

20. Costo de ventas

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

Descripción	2012	2011
Costos land	1.606.787	1.701.823
Otros costos directos	1.547.577	1.313.578
Mantenimiento y reparaciones	522.431	1.741.886
Costos de alimentación	515.542	659.556
Amortizaciones y depreciaciones	486.549	-
Costos operación ticketing	440.666	615.412
Costos del personal	345.377	748.035
Servicios de terceros	224.874	-
Dique coral ii	220.148	-
Dique coral i	188.527	-
Suministros y accesorios	172.838	-
Otros costos de personal	161.792	-
Servicios de terceros	160.847	-
Beneficios de ley	156.842	-
Impuestos y contribuciones	64.969	-
Comunicaciones mar	46.737	-
Costo de ventas a bordo	5.695	28.077
Servicios básicos	2.210	-
Total	**6.870.408**	**6.808.367**

21. Gastos administrativos y ventas

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

Descripción	2012	2011
Sueldos y salarios	952.907	1.089.436
Beneficios sociales	421.428	588.257
Honorarios	58.791	-
Otros gastos de administración	1.091.691	150.089
Gastos generales		158.386
Otros gastos de personal	325.555	1.876.783
Mantenimiento y reparaciones	152.972	217.145
Comunicaciones		434.906
Arriendos y seguridad	140.650	127.925
Amortizaciones, depreciaciones y deterioro	130.094	123.236
Servicios de terceros	15.083	105.105
Gastos de viaje	181.172	45.758
Impuestos y contribuciones	38.158	37.056
Gastos generales de ticketing		
Cuotas y afiliaciones	19.580	19.287
Gastos de r.r.p.p	14.061	10.721
Combustible y lubricantes	11.937	9.691
Servicios básicos	7.000	12.268
Suscripciones	7.776	2.544
Total	**3.568.855**	**5.008.593**

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios 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 socios 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 Conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	878.642	903.940
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		
Más gastos no deducibles	380.890	344.261
Menos beneficio por personal discapacitado	(34.193)	(11.782)
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(25.471)

Descripción	2012	2011
Base imponible	**1.225.339**	**1.210.949**
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	281.828	290.628
Anticipo calculado	149.642	154.323
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	**281.828**	**290.628**

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

	2012	2011
Saldo inicial	290.628	495.176
Provisión del año	281.828	290.628
Pagos efectuados	(173.533)	(376.146)
Compensación con retenciones	(117.095)	(119.030)
Saldo final	281.828	290.628

Anticipo calculado - A partir del año 2011, 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 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD$154.323; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD$ 281.828. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$ 281.828 equivalente al impuesto a la renta generado en el período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- *Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e* intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se 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.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

23. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los

contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

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

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

- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América ($ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

24. Capital social

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

25. Aportes para futura capitalización

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

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% 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 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 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.

27. 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 socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

28. Contingentes

La Compañía mantiene únicamente un juicio laboral, propuesto por un ex empleado el 2 de diciembre del 2010, ante el juez de Trabajo de Guayas, reclamando el pago de indemnizaciones laborales, la mayoría de las cuales según el criterio del asesor legal se encuentran pagadas. El reclamante fijó como cuantía la suma de US$ 37.910, hubo ya una sentencia a favor del empleado por US$ 58.205, la cual fue interpuesta en recurso de casación y de los cuales no se ha registrado ninguna provisión por este concepto.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de marzo del 2013, 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.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 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.