

**KLEINTURS Y  
REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,  
con opinión de los auditores independientes.

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

**Contenido:**

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>- 4 -</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>- 5 -</b>
<b>ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>	<b>- 6 -</b>
<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>- 7 -</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>- 9 -</b>

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

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 – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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. 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 están libres de errores significativos.

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

En nuestra opinión, los 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 2014, 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.

*VS & P Auditam S.A.*

*VS & P Auditam S.A.*

Abril 23, 2015  
Registro No. 680

Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes	6	13.970.578	7.040.080	
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		138.125	227.729	
Cuentas por cobrar clientes relacionados	7	5.005.364	-	
Otras cuentas por cobrar		842.623	569.803	
Inventarios		375.338	91.765	
Activos por impuestos corrientes	8	<u>1.946.049</u>	1.479.065	
Total activos corrientes		<u>22.278.077</u>	<u>9.408.442</u>	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad y equipo	9	7.936.404	8.386.641	
Inversiones		279.892	279.892	
Relacionadas por cobrar		<u>18.261</u>	5.352.072	
Total activos no corrientes		<u>8.234.557</u>	14.018.605	
<b>Total activos</b>		<b><u>30.512.634</u></b>	<b><u>23.427.047</u></b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	11	6.419.297	6.677.811	
Relacionadas por pagar	-	452.495	384.911	
Otras cuentas por pagar	10	5.873.312	-	
Pasivos por impuestos corrientes	8	971.253	422.048	
Beneficios empleados corto plazo	-	878.865	459.311	
Total pasivos corrientes		<u>14.595.222</u>	<u>7.944.081</u>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Relacionadas por pagar	-	64.012	2.954.505	
Beneficios empleados post-empleo	-	868.873	968.313	
Pasivos por impuesto diferido	-	815.359	862.863	
Total pasivos no corrientes		<u>1.748.244</u>	<u>4.785.681</u>	
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>				
Capital social	18	1.000.000	1.000.000	
Reservas	19	2.021.419	2.021.419	
Resultados acumulados	20	<u>11.147.749</u>	<u>7.675.866</u>	
Total patrimonio		<u>14.169.168</u>	<u>10.697.285</u>	
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>30.512.634</u></b>	<b><u>23.427.047</u></b>	

**Maria Augusta Bermeo**  
**Gerente General**

Rubén Hidalgo  
**Gerente Financiero**

Rocio Aguirre  
**Contador General**

### *Ver notas a los estados financieros*

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos de actividades ordinarias	13	14.505.214	11.852.139
Costo de ventas	14	(6.321.386)	(6.237.375)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>8.183.828</b>	<b>5.614.764</b>
Gastos de administración y ventas	15	(4.230.669)	(3.761.295)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>3.953.159</b>	<b>1.853.469</b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>			
Gastos financieros		(55.898)	(25.564)
Otros gastos netos de ingresos		699.007	311.312
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4.596.268</b>	<b>2.139.217</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	16	(1.066.627)	(535.740)
Diferido		47.504	48.774
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>3.577.150</b>	<b>1.652.251</b>
Ganancias y (pérdidas) actuariales		(105.267)	(18.614)
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>3.471.883</b>	<b>1.633.637</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios		3.471.883	1.633.637

*Maria-Augusta Bermudo*  
**Maria-Augusta Bermudo**  
**Gerente General**

*Rubén Hidalgo*  
**Rubén Hidalgo**  
**Gerente Financiero**

*Rocío Aguirre*  
**Rocío Aguirre**  
**Contador General**

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Total
				Reserva legal	Reserva facultativa				
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>18 a 20</b>	<b>1.000.000</b>		<b>64.012</b>	<b>210.865</b>	<b>354.079</b>	<b>1.456.475</b>		<b>2.445.129</b>
Registro a cuentas por pagar Socios				(64.012)					
Utilidad neta							(18.614)	1.652.251	(64.012)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>18 a 20</b>	<b>1.000.000</b>		<b>210.865</b>	<b>354.079</b>	<b>1.456.475</b>	<b>(18.614)</b>	<b>4.097.380</b>	<b>3.597.100</b>
Utilidad neta							(105.267)	3.571.150	3.471.883
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>18 a 20</b>	<b>1.000.000</b>		<b>210.865</b>	<b>354.079</b>	<b>1.456.475</b>	<b>(123.881)</b>	<b>7.674.530</b>	<b>3.597.100</b>
<i>Maria Augusta Bermeo /  /  /  / </i>									
<i>Rubén Hidalgo Gerente Financiero Gerente General Contador General</i>									

*Ver notas a los estados financieros*

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	8.953.107	8.038.629
Pagado a proveedores y empleados	(543.744)	(5.074.682)
Utilizado en (proveniente de) otros	(1.425.501)	(1.829.155)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>6.983.862</b>	<b>1.134.792</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Utilizado en propiedades y equipo	(53.364)	(82.266)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(53.364)</b>	<b>(82.266)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	6.930.498	1.052.526
Saldos al comienzo del año	7.040.080	5.987.554
<b>Saldos al final del año</b>	<b>13.970.578</b>	<b>7.040.080</b>

(Continúa...)

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	3.577.150	1.633.637
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	503.602	512.413
Beneficios empleados	746.815	492.928
Impuesto a la renta corriente y diferido	836.986	486.966
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	376.264	(4.560.211)
Otras cuentas por cobrar	(231.033)	(279.597)
Inventarios	(283.573)	(27.625)
Activos por impuestos corrientes	(466.984)	(451.924)
Cuentas por pagar comerciales	3.249.935	405.754
Otras cuentas por pagar	(458.047)	3.235.558
Impuestos por pagar	(335.285)	(135.200)
Beneficios empleados	(531.968)	(177.907)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>6.983.862</b>	<b>1.134.792</b>

*.....*  
 María Augustá Bermeo  
**Gerente General**

*Rubén Hidalgo*  
**Gerente Financiero**

*Rocío Aguirre*  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

<b>1. INFORMACIÓN GENERAL</b>	<b>- 10 -</b>
<b>2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</b>	<b>- 10 -</b>
<b>3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES</b>	<b>- 17 -</b>
<b>4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO</b>	<b>- 17 -</b>
<b>5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>- 19 -</b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>- 19 -</b>
<b>7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS</b>	<b>- 19 -</b>
<b>8. IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>- 20 -</b>
<b>9. PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	<b>- 20 -</b>
<b>10. RELACIONADAS POR PAGAR</b>	<b>- 22 -</b>
<b>11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>- 22 -</b>
<b>12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>	<b>- 22 -</b>
<b>13. INGRESOS</b>	<b>- 23 -</b>
<b>14. COSTO DE VENTAS</b>	<b>- 23 -</b>
<b>15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>	<b>- 24 -</b>
<b>16. IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>- 24 -</b>
<b>17. PRECIOS DE TRANSFERENCIA</b>	<b>- 27 -</b>
<b>18. CAPITAL SOCIAL</b>	<b>- 27 -</b>
<b>19. RESERVAS</b>	<b>- 27 -</b>
<b>20. RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>- 28 -</b>
<b>21. PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>- 28 -</b>
<b>22. EVENTOS SUBSECUENTES</b>	<b>- 29 -</b>
<b>23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>- 29 -</b>

## **KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**

### **1. Información general**

**KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.**, fue constituida en Quito el 21 de abril de 1983. Su objeto social es dedicarse a toda clases de negocios y actividades turísticas, turismo nacional o extranjero, venta de pasajes dentro y fuera del país, agencias de viaje y turismo, toda clase de agencias y representaciones dentro del ramo turístico. Para el cumplimiento de su objeto la Compañía podrá celebrar toda clase de actas y contratos permitidos por las leyes. La Compañía tendrá un plazo de 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 2014 y 2013, 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 Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

#### **2.2 Efectivo y equivalentes**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

## 2.3 Activos financieros

### Cuentas por cobrar comerciales

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

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

##### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### Impuesto corriente y diferido para el período

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

## **2.7 Propiedad y equipo**

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

Después del reconocimiento inicial, las embarcaciones y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las embarcaciones y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de embarcaciones y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

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 e instalaciones	60 años
Embarcaciones	26 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo de hotelería	10 años
Equipo de audio y video	10 años
Vehículos	9 años
Equipo electrónico	3 años

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

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, 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 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 actariales 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 actariales.

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 periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo 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 periodo más cercano en el que se conocen.

## **2.12 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

## **2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

## **2.14 Compensación de transacciones y saldos**

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

## **2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

## **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 2014.

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

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIIF 11 Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Estados Financieros Separados: método de la participación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

### **3. Estimaciones y juicios contables**

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

#### Estimaciones importantes

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

#### **3.1 Prestaciones por pensiones**

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

#### **3.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

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

### **4. Gestión del riesgo financiero**

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

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

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

### Riesgo de crédito

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

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera. Cabe mencionar además que la mayoría de las ventas son realizadas anticipadamente, debido al tipo de giro del negocio.

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

A continuación un detalle de las cuentas por cobrar con sus partes relacionadas:

<b>Compañía</b>	<b>Detalle</b>
Empresa Relacionada KSTI	15.000
Empresa Relacionada Licatexsa	402

### 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	USDs 7.682.855
Índice de liquidez	1.5 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.2 veces
Deuda financiera / activos totales	-

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

## 5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y equivalentes	6	13.970.578	7.040.080
Inversiones a largo plazo		279.892	279.892
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.004.373	6.149.604
<b>Total</b>		<b>20.254.843</b>	<b>13.469.576</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	12.809.116	10.017.227
<b>Total</b>		<b>12.809.116</b>	<b>10.017.227</b>

## 6. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Depósitos a plazo (inversiones)	9.471.211	2.458.205
Bancos	4.487.988	4.570.206
Cajas	11.379	11.669
<b>Total</b>	<b>13.970.578</b>	<b>7.040.080</b>

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

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de 4,93%.

## 7. Cuentas por cobrar relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Empresas Relacionadas Kt España	2.518.013	-
Empresas Relacionadas Licateksa	2.487.351	-
<b>Total</b>	<b>5.005.364</b>	-

Corresponden a créditos efectuados a sus relacionadas en períodos anteriores que han sido reclasificadas al corriente puesto que no tienen plazos de vencimiento ni generan interés, por lo que no pueden ser medidas a costo amortizado y en cualquier momento pueden ser exigibles para su cancelación.

#### **8. Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado	1.946.049	1.479.065
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>1.946.049</b>	<b>1.479.065</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	960.074	402.760
Impuesto al valor agregado	11.179	19.288
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>971.253</b>	<b>422.048</b>

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

#### **9. Propiedad y equipo**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Embarcaciones	9.106.916	9.079.259
Terrenos	334.627	334.627
Edificios e instalaciones	269.473	269.473
Vehículos	190.258	190.258
Equipo electrónico	117.328	132.640
Equipo de oficina	94.390	94.390
Proyectos en curso	69.673	69.673
Muebles y enseres	48.222	48.222
Maquinaria y equipo	21.235	21.235
Equipo de hotelería	4.078	4.078
Equipo de audio y video	1.250	1.250

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Depreciación acumulada	(2.321.046)	(1.858.464)
<b>Total</b>	<b>7.936.404</b>	<b>8.386.641</b>

**2014**

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Embarcaciones	9.079.259	27.657	-	9.106.916
Terrenos	334.627	-	-	334.627
Edificios e instalaciones	269.473	-	-	269.473
Vehículos	190.258	-	-	190.258
Equipo electrónico	132.641	25.707	(41.019)	117.329
Equipo de oficina	94.390	-	-	94.390
Proyectos en curso	69.672	-	-	69.672
Muebles y enseres	48.222	-	-	48.222
Maquinaria y equipo	21.235	-	-	21.235
Equipo de hotelería	4.078	-	-	4.078
Equipo de audio y video	1.250	-	-	1.250
<b>Total</b>	<b>10.245.105</b>	<b>53.364</b>	<b>(41.019)</b>	<b>10.257.450</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(1.858.464)</b>	<b>(503.601)</b>	<b>41.019</b>	<b>(2.321.046)</b>
<b>Total</b>	<b>8.386.641</b>	<b>(450.237)</b>	<b>-</b>	<b>7.936.404</b>

**2013**

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Embarcaciones	9.088.254	39.044	(48.039)	9.079.259
Terrenos	334.627	-	-	334.627
Edificios e instalaciones	269.473	-	-	269.473
Vehículos	217.928	-	(27.670)	190.258
Equipo electrónico	149.275	26.416	(43.050)	132.641
Equipo de oficina	105.090	-	(10.700)	94.390
Proyectos en curso	61.293	8.379	-	69.672
Muebles y enseres	40.968	8.425	(1.171)	48.222
Maquinaria y equipo	21.235	-	-	21.235
Equipo de hotelería	4.078	-	-	4.078
Equipo de audio y video	1.250	-	-	1.250
<b>Total</b>	<b>10.293.471</b>	<b>82.264</b>	<b>(130.630)</b>	<b>10.245.105</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(1.476.681)</b>	<b>(512.413)</b>	<b>130.630</b>	<b>(1.858.464)</b>
<b>Total</b>	<b>8.816.790</b>	<b>(430.149)</b>	<b>-</b>	<b>8.386.641</b>

## **10. Relacionadas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por relacionadas es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Empresa Relacionadas Galatours	5.873.312	-
<b>Total</b>	<b>5.873.312</b>	<b>-</b>

Corresponde a créditos generados en la operación del negocio, los mismos que fueron reclasificados al corriente puesto no se tiene condiciones de vencimiento, no generan interés y pueden ser exigibles en cualquier momento por el proveedor, por lo que se presentan en el pasivo corriente.

## **11. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anticipo de clientes	5.869.288	6.394.918
Provisión gastos por pagar	356.110	107.170
Proveedores operaciones Galápagos	102.641	73.347
Proveedores administración	69.217	37.984
Proveedores Iand	22.041	64.392
<b>Total</b>	<b>6.419.297</b>	<b>6.677.811</b>

## **12. Transacciones con partes relacionadas**

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013:

### *Transacciones y saldos comerciales*

Año 2014

<b>Descripción</b>	<b>KSTI</b>	<b>Bermeg Bardagi Maria Augusta</b>	<b>Lisatexsa</b>	<b>Galatours</b>	<b>Decosa</b>	<b>Proyectos Mecánico s Promec S.A.</b>	<b>Kleintours SL</b>
Operaciones de activo	15.000	-	-	402	-	-	4.614
Operaciones de pasivo	-	-	-	-	64.682	-	115.736
Operaciones de egreso	138.778	18.000	48.000	-	12.881	37.500	103.300
Operaciones de ingreso	-	-	-	-	-	18	1.172.762

Año 2013

Descripción	Galatours	KT España	KTSI	Licatexa	Kleinrep	Total
<b>Saldo inicial cuentas por cobrar</b>	-	832.836	22.352	-	3.264	858.452
Facturación emitida	169.071	1.915.828	-	-	-	2.084.899
Regularización de cuentas	(287.331)	-	-	-	-	(287.331)
Pagos	964	12.250	-	-	-	13.214
Otros movimientos	112.224	71.648	-	47	-	183.919
<b>Total</b>	-	<b>2.832.562</b>	<b>22.352</b>	<b>47</b>	<b>3.264</b>	<b>2.853.153</b>

  

Descripción	Galatours	KT España	KTSI	Licatexa	Socios	Total
<b>Saldo inicial cuentas por pagar</b>	(2.540.498)	-	-	-	-	(2.540.498)
Aplicación de tours facturados	(3.093.611)	-	-	-	-	(3.093.611)
Transferencia de Fondos	2.033.721	-	-	-	-	2.033.721
Regularización cartera	287.331	-	-	-	-	287.331
Cancelación inversión	469.281	-	-	-	-	469.281
Pagos	(6.113)	-	-	-	-	(6.113)
Otros movimientos	(38.468)	(2.136)	-	-	(64.012)	(104.616)
<b>Total</b>	<b>(2.888.357)</b>	<b>(2.136)</b>	-	-	<b>(64.012)</b>	<b>(2.954.505)</b>

### **13. Ingresos**

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

Descripción	2014	2013
Paquetes turísticos	11.667.966	7.575.661
Ventas receptivo	2.702.341	3.559.676
Comisiones por intermediación	96.458	521.806
Ventas a bordo tarifa 12%	29.642	102.068
Transporte acuático	8.395	76.580
Ventas a bordo tarifa 0%	300	886
Otros servicios	112	15.462
<b>Total</b>	<b>14.505.214</b>	<b>11.852.139</b>

### **14. Costo de ventas**

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

Descripción	2014	2013
Costos land	1.733.549	1.757.888
Otros costos directos	1.486.201	1.634.123
Amortizaciones y depreciaciones	494.532	410.452
Servicios de terceros	439.201	476.367
Suministros y accesorios	327.390	163.289
Costos del personal	308.303	298.659
Costos de alimentación	300.405	477.546
Dique coral II	258.569	-
Dique coral I	220.571	-

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Otros costos de personal	219.336	183.090
Mantenimiento y reparaciones	155.620	361.552
Beneficios de ley	145.911	138.418
Costos operación ticketing	126.899	288.320
Comunicaciones mar	52.663	9.565
Impuestos y contribuciones	37.428	31.046
Costo de ventas a bordo	13.796	3.916
Servicios básicos	1.012	3.144
<b>Total</b>	<b>6.321.386</b>	<b>6.237.375</b>

## **15. Gastos administrativos y ventas**

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

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos y salarios	1.710.136	1.083.905
Otros gastos de personal	659.138	352.362
Beneficios sociales	423.157	674.141
Otros gastos de administración	230.008	727.980
Impuestos y contribuciones	228.093	56.905
Servicios de terceros	226.775	-
Arriendos y seguridad	133.470	141.395
Mantenimiento y reparaciones	127.334	105.558
Gastos de r.r.p.p	113.572	-
Amortizaciones, depreciaciones y deterioro	109.139	101.960
Gastos de viaje	78.963	178.030
Gastos generales de ticketing	68.679	19.834
Comunicaciones	46.351	143.822
Honorarios	41.215	99.681
Cuotas y afiliaciones	13.698	15.433
Combustible y lubricantes	13.096	17.209
Suscripciones	4.217	-
Servicios básicos	3.628	43.080
<b>Total</b>	<b>4.230.669</b>	<b>3.761.295</b>

## **16. Impuesto a la renta**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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:

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	4.491.001	2.120.603
Más gastos no deducibles	357.279	314.578
<b>Base imponible</b>	<b>4.848.280</b>	<b>2.435.181</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	1.066.622	535.740
Anticipo calculado	174.246	149.642
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>1.066.622</b>	<b>535.740</b>

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	376.566	281.828
Provisión del año	1.066.622	376.566
Pagos efectuados	(376.566)	(136.098)
Saldo anticipo pendiente de pago	29.534	(145.730)
Compensación con retenciones	(37.420)	-
Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal	(174.246)	-
<b>Saldo final</b>	<b>884.490</b>	<b>376.566</b>

**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 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$174.246; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$1.066.622. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.066.622.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

#### 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 tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- 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,

planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal –

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**17. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- 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 período 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 período 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.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

**18. Capital social**

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

**19. 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 excede 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.

## **20. 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 excede 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.

## **21. Pasivos contingentes**

#### *Pasivos contingentes*

La Compañía mantiene una demanda interpuesta por un ex socio, que reclama supuestos valores por un inexistente alquiler de patente y otros conceptos derivados de ello como daños y perjuicios. La causa civil ordinaria lleva el 17321-2014-0052 y se tramita ante la Unidad Judicial Civil con Sede en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia (antes en el Juzgado 21 de lo Civil). Según el criterio del asesor legal se espera un resultado favorable para la Compañía. El importe a ser considerado será resuelto en base a las decisiones que el juzgado considere necesarias.

## 22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 23 de abril del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Maria Augusta Bermudo  
**Gerente General**

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

Rubén Hidalgo

Rocio Aguirre  
Contador General