KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	4.581.875	5.407.411
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	227.729	154.192
Inversiones	7	2.458.205	580.143
Otros activos financieros	8	482.499	256.431
Inventarios		91.765	64.140
Activos por impuestos corrientes	9	1.479.065	1.186.905
Otros activos		87.304	32.976
Total activos corrientes		9.408.442	7.682.198
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	10	8.386.641	8.816.790
Inversiones		279.892	279.892
Cuentas por cobrar relacionadas	16	5.345.126	858.452
Otras		6.946	7.745
Total activos no corrientes		14.018.605	9.962.879
Total activos		**23.427.047**	**17.645.077**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	11	282.893	227.134
Anticipos de clientes	12	6.447.805	3.230.196
Impuestos por pagar	9	422.048	181.272
Otras cuentas por pagar	13	323.450	310.333
Beneficios empleados e IESS	14	459.311	236.890
Otros pasivos		8.574	3.744
Total pasivos corrientes		7.944.081	4.189.569
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Relacionadas por pagar	16	2.954.505	2.540.498
Beneficios empleados post-empleo	17	968.313	875.713
Pasivos por impuesto diferido	15	862.863	911.637
Total pasivos no corrientes		4.785.681	4.327.848
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	23	1.000.000	1.000.000
Aportes para futura capitalización		-	64.012
Reservas	24	2.021.419	2.021.419
Resultados acumulados	25	7.675.866	6.042.229
Total patrimonio		10.697.285	9.127.660
Total pasivos y patrimonio		**23.427.047**	**17.645.077**

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 RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	**2013**	**2012**
Ingresos de actividades ordinarias	*18*	11.852.139	11.411.432
Costo de ventas	*19*	6.237.375	6.870.407
GANANCIA BRUTA		5.614.764	4.541.025
Gastos de administración y ventas	*20*	3.264.723	3.445.909
Participación a trabajadores	*14*	374.224	155.054
Otros gastos financieros		86.738	122.946
Total		3.725.685	3.723.909
UTILIDAD OPERACIONAL		1.889.079	817.116
Otros ingresos y (gastos):			
Gastos financieros		(61.174)	(146.316)
Ingresos financieros		311.312	207.841
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2.139.217	878.641
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	*15 y 21*	(535.740)	(281.828)
Diferido	*15*	48.774	51.028
Utilidad del período		**1.652.251**	**647.841**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida actuarial		(18.614)	-
Utilidad del ejercicio		1.633.637	647.841

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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**23 a 25**	**1.000.000**	**64.012**	**181.024**	**354.079**	**1.456.475**	**-**	**1.773.865**	**3.597.100**	**8.426.555**
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	**23 a 25**	**1.000.000**	**64.012**	**210.865**	**354.079**	**1.456.475**	**-**	**2.445.129**	**3.597.100**	**9.127.660**
Reclasificación a cuentas por pagar Socios		-	(64.012)	-	-	-	-	-	-	(64.012)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	(18.614)	1.652.251	-	1.633.637
Saldos al 31 de diciembre del 2013	**23 a 25**	**1.000.000**	**-**	**210.865**	**354.079**	**1.456.475**	**(18.614)**	**4.097.380**	**3.597.100**	**10.697.285**

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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	14.788.092	11.404.993
Pagado a proveedores y empleados	(9.075.082)	(10.121.340)
Utilizado en otros	(4.578.220)	(1.000.011)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**1.134.790**	**283.642**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Utilizado en propiedades y equipo	(82.264)	(143.435)
Inversiones temporales	(1.878.062)	(63.501)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(1.960.326)**	**(206.936)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de relacionadas	-	1.122.036
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	**-**	**1.122.036**
EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(825.536)	1.198.743
Saldos al comienzo del año	5.407.411	4.208.668
Saldos al final del año	**4.581.875**	**5.407.411**

(Continúa...)

KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	1.633.637	647.841
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	512.413	366.063
Participación trabajadores	374.224	155.054
Baja de activos diferidos		32.920
Provisión jubilación y desahucio	118.704	140.497
Beneficios empleados	83.251	80.000
Impuesto a la renta corriente y diferido	486.966	230.800
Amortización intangibles		12.014
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(73.537)	72.801
Inventarios	(27.625)	(7.050)
Otras cuentas por cobrar	(279.599)	188.236
Relacionadas neto	(4.136.679)	
Impuestos corrientes neto	(587.124)	(741.485)
Proveedores	55.759	(231.784)
Anticipo de clientes	3.217.609	(79.240)
Beneficios a empleados e IESS	(261.158)	(246.549)
Otros pasivos	17.949	(336.476)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**1.134.790**	**283.642**

María Augusta 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

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5.	Efectivo	- 18 -
6.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
7.	Inversiones	- 20 -
8.	Otros activos financieros	- 21 -
9.	Impuestos corrientes	- 21 -
10.	Propiedad y equipo	- 21 -
11.	Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
12.	Anticipos de clientes	- 23 -
13.	Otras cuentas por pagar	- 24 -
14.	Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
15.	Impuestos diferidos	- 25 -
16.	Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
17.	Beneficios empleados post-empleo	- 26 -
18.	Ingresos	- 28 -
19.	Costo de ventas	- 28 -
20.	Gastos de administración y ventas	- 29 -
21.	Impuesto a la renta	- 29 -
22.	Precios de transferencia	- 32 -
23.	Capital social	- 32 -
24.	Reservas	- 32 -
25.	Resultados acumulados	- 33 -
26.	Contingentes	- 33 -
27.	Eventos subsecuentes	- 33 -
28.	Aprobación de los estados financieros	- 34 -

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 Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 las 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 2013 y 2012, 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. 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 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 realiza 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 por los servicios prestados luego de deducir cualquier descuento o rebaja si los hubiere.

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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí 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 son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico.

Las embarcaciones y edificios que son usados para la 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.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de

otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

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 promedio
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 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.

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 actividades 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 2013, 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 2013.

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 11 – *Acuerdos de negocios conjuntos*	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 2014	01 de Enero del 2014
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
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 experiencias 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 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.

3.2 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 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 no mantiene una política de crédito establecida, ya que trabaja en su mayoría con anticipos entregados por clientes para los tours contratados.

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, ya que en su mayoría trabaja con anticipos entregados

por clientes para los tours contratados, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente turistas extranjeros, agencias de viaje, 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 16.

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$1.464.361
Índice de liquidez	1,18 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,19 veces

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. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
Cajas	11.669	23.820
Bancos	4.570.206	5.383.591
Total	**4.581.875**	**5.407.411**

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 2013 Y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
Cuentas por cobrar clientes	270.215	196.678
Provisión cuentas incobrables	(42.486)	(42.486)
Total	**227.729**	**154.192**

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días con agencias de viaje que solicitan un periodo de tiempo para realizar el pago de sus obligaciones, que es un porcentaje menor del total de clientes que tiene la Compañía, ya que en su gran mayoría pre cancelan el servicio contratado. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

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.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
De 60 a 90 días	12.374	10.149
De 90 a 120 días	11.638	13.983
De 120 días en adelante	42.621	41.764
Total	**66.633**	**65.896**

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días, las mismas que detallamos a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Advance Worldwide	450	450
Bouclier Henriette	960	960
Complejo Ecoturístico KAPAWI S.A	124	58
EEI Travel (Europexpr-Flysouthvac-Gotoday) WA-US	60	-
Equitable Origin América Latina CIA. LTDA.	564	564
Mayorga Tania	219	219
Rivera Marcelo	280	280
Woodbridge International	98	98
Total	**2.755**	**2.629**

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio	42.486	43.475
Importes eliminados como incobrables		(989)
Total	**42.486**	**42.486**

7. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de inversiones se detallan a continuación:

2013

Institución	Emisión	Vencimiento	Monto	Plazo días	Tasa
Banco Internacional	26/12/2013	25/06/2014	2.400.000	181	6,30%
Banco Pichincha	11/12/2013	03/03/2014	58.205	82	4,50%
	Total		**2.458.205**		

2012

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**		

Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado, sin embargo la inversión mantenida en el Banco Pichincha por US$ 58.205, se encuentra como garantía bancaria por los juicios que tienen con ex empleados de la Compañía.

8. Otros activos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
Depósitos en garantía	5.185	1.613
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar empleados	143.515	142.423
Otros activos financieros		
Anticipos a liquidar	266.764	102.338
Otros	67.035	
Liquidación reportes B.S.P.	-	10.057
Total	**482.499**	**256.431**

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	**31 de Diciembre**	
	2013	**2012**
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al Valor agregado crédito tributario	1.479.065	1.186.905
Total activos por impuestos corrientes	**1.479.065**	**1.186.905**
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	376.566	136.098
Retenciones en la fuente	26.194	15.326
Impuesto al valor agregado	19.288	29.848
Total pasivos por impuestos corrientes	**422.048**	**181.272**

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

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proyectos en curso	69.673	61.293
Terrenos	334.627	334.627
Edificios e instalaciones	269.473	269.473
Embarcaciones	9.079.259	9.088.254
Muebles y enseres	48.222	40.968
Maquinaria y equipo	21.235	21.235
Equipo de oficina	94.390	105.090
Equipo electrónico	132.640	149.275
Equipo de audio y video	1.250	1.250
Vehículos	190.258	217.928
Equipo de hotelería	4.078	4.078
Depreciación acumulada	(1.858.464)	(1.476.681)
Total	**8.386.641**	**8.816.790**

Los movimientos de Propiedad y Equipo se presentan a continuación:

2013

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

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**

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre 2013	2012
Proveedores administración	37.984	130.548
Provisión gastos por pagar	107.170	39.920
Proveedores operaciones Galápagos	73.347	21.927
Proveedores land	64.392	12.882
Proveedores dique I		21.857
Total	**282.893**	**227.134**

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

12. Anticipos de clientes

A continuación se muestra un resumen de los anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 para los próximos tours que serán devengados en su mayoría en el período siguiente.

Descripción	31 de Diciembre 2013	2012
Anticipos clientes	6.395.018	3.143.014
Otros depósitos	52.787	87.182
Total	**6.447.805**	**3.230.196**

El valor de los anticipos entregados de clientes, corresponden a reservas de paquetes turísticos que lo realizan con 1 o 2 años de anticipación. Estos son valores recibidos en efectivo por dichas reservas que se devengan cuando los clientes han recibido el servicio.

13. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Reembolsos a clientes	111.924	129.243
Varios acreedores	114.740	107.009
Otros	96.786	74.081
Total	**323.450**	**310.333**

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales	39.539	41.936
IESS por pagar	43.712	39.900
Otras cuentas por pagar empleados	1.836	-
15% participación trabajadores	374.224	155.054
Total	**459.311**	**236.890**

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:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	155.054	159.519
Provisión del año	374.224	155.054
Pagos efectuados	(155.054)	(159.519)
Saldos al fin del año	**374.224**	**155.054**

15. Impuestos diferidos

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 y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

31 de Diciembre 2013	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	911.637	(48.774)	862.863

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

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	535.740	281.828
Efecto por la liberación impuesto diferido	(48.774)	(51.028)
	486.966	230.800

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Año 2013

Descripción	Galatours	KT España	KTSI	Licatexa	Kleinrep	Total
Saldo inicial cuentas por cobrar	-	832.836	22.352	-	3.264	858.452
Pagos por cuenta y facturas emitidas	169.071	1.915.828	-	-	-	2.084.899
Pagos por cuenta y préstamos sin interés	5.072	-	-	2.486.901	-	2.491.973
Neteo de cuentas	(287.331)	-	-	-	-	(287.331)
Pagos	964	12.250	-	-	-	13.214
Otros movimientos	112.224	71.648	-	47	-	183.919
Total	**-**	**2.832.562**	**22.352**	**2.486.948**	**3.264**	**5.345.126**

Descripción	Galatours	KT España	KTSI	Licatexa	Socios	Total
Saldo inicial cuentas por pagar	(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
Neteo de cuentas	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)
Total	**(2.888.357)**	**(2.136)**	**-**	**-**	**(64.012)**	**(2.954.505)**

Año 2012

Descripción	Galatours	KT España	KTSI	Licatexa	Kleintours LLC	Kleinrep	Total
Saldo inicial cuentas por cobrar	-	553.144	22.017	318.100	100.808	-	994.069
Facturación emitida	-	2.190.792	-	(48.000)	-	-	2.142.792
Notas de crédito	-	(7.714)	-	-	-	-	(7.714)
Regularización de cuentas	(1.787.102)	(1.904.429)	-	(270.236)	(103.523)	-	(4.065.290)
Retenciones recibidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	1.787.102	1.043	335	136	2.715	3.264	1.794.595
Total	**-**	**832.836**	**22.352**	**-**	**-**	**3.264**	**858.452**

Descripción	Galatours	KT España	KTSI	Licatexa	Kleintours LLC	Kleinrep	Total
Saldo inicial cuentas por pagar	(1.486.919)	-	-	-	-	-	(1.486.919)
Regularización cartera	(858.775)	(53.277)	-	-	-	-	(912.052)
Retenciones recibidas	-	-	-	-	-	-	0
Otros movimientos	(194.804)	53.277	-	-	-	-	(141.527)
Total	**(2.540.498)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2.540.498)**

17. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	751.308	655.704
Desahucio	217.005	220.009
Total	**968.313**	**875.713**

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	655.704	550.836
Costo de los servicios del período corriente	79.739	57.657
Costo por intereses	43.078	38.558
Pérdidas sobre reducciones	18.614	32.352
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(45.827)	(23.699)
Saldos al final	**751.308**	**655.704**

Desahucio

Descripción	2013	2012
Saldos al comienzo del año	220.009	186.299
Costo de los servicios del período corriente	13.584	14.167
Costo por intereses	14.910	12.964
Pérdidas sobre reducciones	20.710	13.660
Beneficios pagados	(26.104)	(7.081)
Saldos al final	**243.109**	**220.009**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	6,8%	6,8%
Tasa de incremento salarial	4%	4%
Tasa de rotación	100%	100%

18. Ingresos

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

Descripción	2013	2012
Paquetes turísticos	7.575.661	8.072.324
Ventas receptivo	3.559.676	2.497.980
Comisiones por intermediación	521.806	619.078
Transporte acuático	76.580	114.823
Ventas a bordo tarifa 12%	102.068	93.323
Ventas a bordo tarifa 0%	886	538
Otros servicios	15.462	13.366
Total	**11.852.139**	**11.411.432**

19. Costo de ventas

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

Descripción	2013	2012
Costos land	1.757.888	1.606.787
Otros costos directos	1.634.123	1.547.577
Mantenimiento y reparaciones	361.552	522.431
Costos de alimentación	477.546	515.542
Amortizaciones y depreciaciones	410.452	486.549
Costos operación ticketing	288.320	440.666
Costos del personal	298.659	345.377
Servicios de terceros	476.367	385.721
Suministros y accesorios	163.289	172.838
Otros costos de personal	183.090	161.792
Beneficios de ley	138.418	156.842
Impuestos y contribuciones	31.046	64.969
Comunicaciones mar	9.565	46.737
Costo de ventas a bordo	3.916	5.695
Servicios básicos	3.144	2.210
Dique coral ii		220.147
Dique coral i		188.527
Total	**6.237.375**	**6.870.407**

20. Gastos de administración y ventas

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

Descripción	2013	2012
Sueldos y salarios	874.071	952.907
Beneficios sociales	474.141	421.428
Honorarios	99.681	58.791
Otros gastos de administración	641.242	968.745
Otros gastos de personal	352.362	325.555
Mantenimiento y reparaciones	105.558	152.972
Comunicaciones	143.822	
Arriendos y seguridad	141.395	140.650
Amortizaciones, depreciaciones y deterioro	101.960	130.094
Servicios de terceros		15.083
Gastos de viaje	178.030	181.172
Impuestos y contribuciones	56.905	38.158
Gastos generales de ticketing	19.834	
Cuotas y afiliaciones	15.433	19.580
Gastos de r.r.p.p		14.061
Combustible y lubricantes	17.209	11.937
Servicios básicos	43.080	7.000
Suscripciones		7.776
Total	**3.264.723**	**3.445.909**

21. 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 declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	2.120.602	878.642
Más gastos no deducibles	314.578	380.890
Menos beneficio por personal discapacitado	-	(34.193)
Base imponible	**2.435.180**	**1.225.339**
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	535.740	281.828
Anticipo calculado	149.642	154.323
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	**535.740**	**281.828**

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

	2013	2012
Saldo inicial	281.828	290.628
Provisión del año	376.566	281.828
Pagos efectuados	(136.098)	(173.533)
Compensación con retenciones	(304.904)	(117.095)
Saldo final	**376.566**	**281.828**

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 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD$149.642; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD$535.740. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$535.740 equivalente al impuesto a la renta generado en el período.

El 20 de febrero del 2014, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Diligencia de Inspección, en donde se emitieron las observaciones y recomendaciones sobre la revisión de información correspondiente a la devolución del IVA de los años 2011, 2012 y 2013. Hasta la fecha de nuestra revisión no se han establecido multas ni glosas al respecto.

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.

22. 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 2013, superan el importe acumulado mencionado para la elaboración del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

23. Capital social

El capital social 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.

24. 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.

25. 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.

26. Contingentes

La Compañía mantiene un juicio laboral, propuesto por un ex empleado el 7 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. KLEINTURS Y REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe, 7 de abril del 2014, 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.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta de 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.

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