

PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

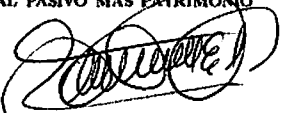
(En dólares Americanos)

El presente Documento consta de:

- **Estados Financieros Comparativos**
- **Notas a los Estados Financieros**

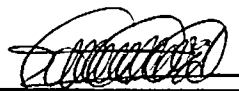
Correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2014, elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares)

ACTIVO	NOTAS	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	7	9.792,83	84.841,12
ACTIVOS FINANCIEROS	8	346.185,00	328.866,52
INVENTARIOS		-	-
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9	42.360,59	14.817,41
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10	9.206,66	5.483,29
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS		-	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		407.545,08	434.008,34
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	149.333,83	156.270,23
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION		-	-
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		-	-
ACTIVOS BIOLOGICOS		-	-
ACTIVO INTANGIBLE		-	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	12	14.303,21	19.732,25
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		-	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	13	321.976,00	307.476,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		485.613,04	483.478,48
TOTAL ACTIVOS		893.158,12	917.486,82
PASIVOS	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS		-	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	14	72.829,88	33.059,94
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	133.180,49	74.175,82
PROVISIONES		-	-
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS		-	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16	64.099,17	103.565,47
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	17	15.000,00	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		-	-
ANTICIPOS DE CLIENTES	18	2.563,64	8.784,41
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS		-	-
PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-	-
OTROS PASIVOS CORRIENTES		-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		287.673,18	219.585,64
PASIVOS NO CORRIENTES			
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	19	51.430,98	129.767,19
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		-	-
OBLIGACIONES EMITIDAS		-	-
ANTICIPOS DE CLIENTES		-	-
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	11.690,53	26.364,15
OTRAS PROVISIONES		-	-
PASIVO DIFERIDO		-	-
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		63.121,51	156.131,34
TOTAL PASIVO		350.794,69	375.716,98
PATRIMONIO			
CAPITAL	21	800,00	800,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	22	543.425,11	-
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES		-	-
RESERVAS	23	8.536,28	8.536,28
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADOS ACUMULADOS	25	-52.728,56	412.597,77
RESULTADOS DEL EJERCICIO	25	42.330,60	119.835,79
TOTAL PATRIMONIO		542.363,43	541.769,84
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		893.158,12	917.486,82
 REPRESENTANTE LEGAL NOMBRE: ADRIANA PATRICIA SORIA IDROVO CI/RUC: 1801960186		 CONTADOR GENERAL NOMBRE: MARCIA PATRICIA IÑIGUEZ VEGA CI/RUC: 1709814352001	

PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1.445.689,23	1.575.035,42
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		-	-
GANANCIA BRUTA		1.445.689,23	1.575.035,42
(+) OTROS INGRESOS		33.319,57	2.867,37
TOTAL INGRESOS		1.479.008,80	1.577.902,79
(-) GASTOS DE VENTA		949.391,95	937.839,02
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION		375.333,88	378.694,32
(-) GASTOS FINANCIEROS		86.945,05	92.232,37
(-) OTROS GASTOS		-	-
TOTAL GASTOS		1.411.670,88	1.408.765,71
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		67.337,92	169.137,08
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		10.362,61	25.497,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		56.975,31	143.640,08
(-) IMPUESTO A LA RENTA (CONCILIACION TRIBUTARIA)		14.644,71	23.804,29
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO		42.330,60	119.835,79



REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: ADRIANA PATRICIA SORIA IDROVO
CI/RUC: 1801960186



CONTADOR GENERAL
NOMBRE: MARCIA PATRICIA INIGUEZ VEGA
CI/RUC: 1709814352001

PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares)

EN CIFRAS COMPLETAS LUS	PARTICIPACION CONTROLADORA																
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS				OTROS SUPLENIMIENTOS	RENTAS ACUMULADAS				RESERVA POR VALUACIONES	RESERVA POR VALUACIONES	RESERVA POR VALUACIONES	GANANCIAS NETAS DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS CONTROLADORA
				RESERVA LEGAL	RESERVA PARA FORTALECIMIENTO	RESERVA PARA FORTALECIMIENTO	RESERVA PARA FORTALECIMIENTO		RENTAS ACUMULADAS	RENTAS ACUMULADAS	RENTAS ACUMULADAS	RENTAS ACUMULADAS					
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	800.00	543.425,11	0.00	8.536,20	0.00	0.00	0.00	0.00	341.941,04	-334.514,30	-60.155,30	0.00	0.00	0.00	0.00	42.330,60	542.363,43
SALDO RECONSTRUIDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800.00	0.00	0.00	8.536,20	0.00	0.00	0.00	0.00	665.619,01	-182.865,94	-60.155,30	0.00	0.00	0.00	0.00	119.835,79	541.782,84
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR																0.00	0.00
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES																0.00	0.00
CORRECCION DE ERRORES																0.00	0.00
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0.00	543.425,11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-323.677,97	-141.648,35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-77.505,18	593,55
Aumento (disminución) de capital social																	0.00
Aportes para futuras capitalizaciones		543.425,11															543.425,11
Pérdida por emisión preferente de acciones																	0.00
Dividendos									-86.455,80								-86.455,80
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimonializadas									-543.425,11	-141.648,35	0.00					-119.835,79	-804.905,25
Reducción de la Reserva por Valoración de Activos Financieros Disponibles para la venta																	0.00
Reducción de la Reserva por Valoración de Propiedades, planta y equipo																	0.00
Reducción de la Reserva por Valoración de Activos Intangibles																	0.00
Chaves cambios (2014/15)									184.564,58								184.564,58
Resultado Integral Total del Año (Diferencia o pérdida del ejercicio)																42.330,60	42.330,60

REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: ADRIANA PATRICIA SORIA IDROVO
C/RUC: 1801960186

CONTADOR GENERAL
NOMBRE: MARCIA PATRICIA INIGUEZ VEGA
C/RUC: 179981405201

PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en dólares)

	SALDO BALANCE (en US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-75,048.29
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-134,315.53
Clases de cobros por actividades de operación	57,921.65
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	
Cobros procedentes de regalías, royalties, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, aseguradas y otros beneficios de pólizas escritas	
Otros cobros por actividades de operación	57,921.65
Clases de pagos por actividades de operación	-66,505.36
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	
Pagos a y por cuenta de los empleados	
Pagos por primas y prestaciones, aseguradas y otros obligaciones derivadas de las pólizas escritas	
Otros pagos por actividades de operación	-66,505.36
Dividendos pagados	
Dividendos recibidos	
Intereses pagados	
Intereses recibidos	
Impuestos y los gastos pagados	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-125,731.82
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-14,500.00
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
Otros cobros por la venta de participaciones en empresas conjuntas	
Otros pagos para adquirir participaciones en empresas conjuntas	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-14,500.00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
Compras de activos intangibles	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
Compras de otros activos a largo plazo	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permata financiera	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permata financiera	
Dividendos recibidos	
Intereses recibidos	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	73,767.24
Aporte en efectivo por aumento de capital	
Financiamiento por emisión de títulos valores	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
Financiación por préstamos a largo plazo	59,004.67
Pagos de préstamos	-63,536.21
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
Dividendos pagados	
Intereses recibidos	
Otras entradas (salidas) de efectivo	78,098.78
EFFECTO DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0.00
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-75,048.29
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	75,048.29
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	0.00

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	67,337.92
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	-153,090.56
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	12,365.44
Ajuste por gastos por deterioro (reversales por deterioro) reconocidos en los resultados del periodo	
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
Pérdida en cambio de moneda extranjera	
Ajuste por gastos en provisiones	
Ajuste por participaciones no controladoras	
Ajuste por pagos basados en acciones	
Ajuste por ganancias (pérdidas) en valor razonable	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-1,493.21
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-82,734.23
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-81,228.56
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-48,563.89
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-14,329.04
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-9,210.21
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0.00
(Incremento) disminución en inventarios	
(Incremento) disminución en otros activos	0.00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	52,492.61
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	0.00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-37,250.40
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	
Incremento (disminución) en otros pasivos	-40,263.83
Flujos de efectivo antes procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-134,315.53

REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: ADRIANA PATRICIA SORIA IDROVO
C.I./U.C. 1801960186

CONTADOR GENERAL
NOMBRE: MARCIA PATRICIA INIGUEZ VEGA
C.I./U.C. 170814352001

**PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.
(En dólares Americanos)**

1. ANTECEDENTES

LA EMPRESA PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.: Es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 24 de Abril del 2008, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notaría Vigésimo Octava del cantón Quito.

OBJETO SOCIAL: La Compañía se dedica a la Instalación, Desarrollo, Administración y Explotación de Establecimientos relacionados con el área Turística, Urbanos y Rurales, tales como Hoteles, Hospedajes, Agencias de viaje, Moteles, Restaurantes, Clubes, Cafeterías, Centros de Recreación o similares o anexos.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: Av. República del Salvador N35-82 y Portugal, Edificio Twin Towers PB.

CAPITAL: Con escritura del 24 de Abril del 2008 de la Notaría Vigésimo Octava del Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1761 tomo 139 del 03 de Junio del 2008, según la resolución No. 08.Q.IJ.001852 de la Superintendencia de Compañías de Quito se registra el capital de la compañía.

Los estados financieros de PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A., correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril del 2015. Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. BASES DE PRESENTACION

Los estados financieros anuales de la empresa PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A., al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa, y expuestos por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los Señores Accionistas en Junta General.

Se muestra la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2 MONEDA

Las presentes cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la empresa.

2.3 RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Gerencia, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES y que los datos contenidos en los estados financieros fueron verificados debidamente, sus afirmaciones contenidas bajo principios de las normas básicas y técnicas de contabilidad según el marco conceptual: las características cualitativas de la información en los Estados Financieros; el reconocimiento y medición de activos, pasivos ingresos y gastos.

2.4 INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2013

Conforme a lo exigido por la Sección 35, la información contenida en este informe, referida al ejercicio 2013 se presenta, a efectos comparativos, con la información al ejercicio 2014.

2.5 PRINCIPIOS DE NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

En la elaboración de los Estados Financieros anuales correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

3.1. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Los bienes comprendidos en Propiedad, Planta y Equipo de uso propio se encuentran registrados a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro si lo hubiere.

Las depreciaciones se calculan aplicando el método lineal sobre los costos de adquisición de los activos, menos su valor residual, que de acuerdo a política diseñada por la empresa es del 10% para todo el rubro de Propiedad Planta y Equipo.

La depreciación de los activos básicamente, corresponde a los porcentajes de depreciación según el siguiente cuadro. (Determinándose en función de los años de vida útil estimados, considerando un valor residual).

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Concepto	Años de Vida útil
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Edificios	20 años
Equipo de Computación	3 años

La Gerencia estima razonable los años de vida útil de los activos en mención.

Las ganancias o pérdidas que surjan en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se reconocerán como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.2. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES

- **Efectivo y equivalentes de efectivos:** Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, depósitos bancarios y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgos de cambios de su valor.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** Se reconocerán inicialmente al costo. Para los servicios prestados a clientes comerciales a crédito corto plazo, se reconoce una cuenta por cobrar al importe de la factura.
- **Cuentas por cobrar Relacionados:** Se registra las operaciones por cobrar y pagar con partes relacionadas

- U a) **Pasivos Financieros:** La empresa no registra en los estados financieros, operaciones relacionadas con pasivos Financieros (Inversiones en Asociadas, Derivados, etc.)

3.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

El Estado de Resultados se presenta por el método de Función.

3.4. CLASIFICACION DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.5. INDEMNIZACIONES POR CESE Y RETRIBUCIONES POST EMPLEO.

DESAHUCIO

De acuerdo al código laboral del país, la empresa está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal, sin embargo la empresa ha realizado la provisión por este concepto.

JUBILACION

Los planes de beneficios definidos, la obligación de la empresa consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores y tanto el riesgo actuarial (de que los beneficios tengan un costo mayor que el esperado) como el riesgo de inversión son asumidos por la empresa, si las diferencias actuariales o el rendimiento de la inversión son menores de lo esperado, las obligaciones de la empresa pueden verse afectadas.

Para los planes de beneficios definidos, la empresa registra el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio del devengo durante la vida laboral de los empleados mediante el avalúo del perito actuarial autorizado por la Superintendencia de Compañías, a la fecha de los estados financieros.

Los compromisos por planes de beneficios definidos representan el valor actual de las obligaciones devengadas, una vez deducido el valor razonable de los activos.

3.6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo, se determinará como la suma del impuesto corriente de la empresa y resulta de la aplicación de la tarifa para Sociedades sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan las diferencias temporarias y los impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando la tasa impositiva para Sociedades que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias deducibles y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias Imponibles.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuesto a las ganancias.

3.7. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades Operativas: actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

4. OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 los saldos con empresas vinculadas son los siguientes:

Concepto	Al 31/12/2013	Al 31/12/2014
Activo:		
Por anticipos y prestamos	191.694,56	201.781,50
Pasivo:		
Otras deudas no comerciales	0,00	15.000,00

5. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de este informe se encuentra pendiente definir anticipos por USD. 42.360,59 realizados a Winner Company, empresa comercializadora contratada en el período de mayo a septiembre del 2014, cuyo contrato fue concluido por incumplimiento. Al momento no se ha iniciado ningún proceso legal, sin embargo la administración no descarta iniciar una causa legal en su contra. A parte de este acontecimiento no hay conocimiento de otros eventos que puedan afectar la posición financiera de la compañía.

6. FORMULACION DE CUENTAS ANUALES

Los Estados Financieros han sido aprobados por la Gerencia, y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, un juego completo de Estados Financieros comprende: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivos y Notas a los Estados Financieros, todos firmados por el Gerente y Contador.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: Conformada por:

		2014	2013	VARIACION	%
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		9.792,83	84.841,12	(75.048,29)	-88,46%
CAJA	a	800,00	1.000,00	(200,00)	-20,00%
CAJA CHICA QUITO		300,00	200,00	100,00	50,00%
CAJA CHICA SAME		500,00	500,00	-	0,00%
CAJA CHICA MINDO		-	300,00	(300,00)	-100,00%
BANCOS	b	8.992,83	83.841,12	(74.848,29)	-89,27%
BANCO PICHINCHA CTA CTE # 3397977204		-	12.769,78	(12.769,78)	-100,00%
BANCO GUAYAQUIL CTA CTE # 002670020-5		8.763,41	69.688,95	(60.925,54)	-87,42%
BANCO GUAYAQUIL (MINDO) CTA CTE # 002670215-1		229,42	1.382,39	(1.152,97)	-83,40%

- a) Corresponde a los fondos creados según política establecida para gastos menores en los diferentes establecimientos de la empresa.
- b) Corresponde a las cuentas bancarias aperturas por la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

		2014	2013	VARIACION	%
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS		346.185,00	328.866,52	17.318,48	5,27%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	a	68.980,07	60.871,80	8.108,27	13,32%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		68.980,07	60.871,80	8.108,27	13,32%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	b	201.781,50	191.694,56	10.086,94	5,26%
CUENTAS POR COBRAR ASERCON SOCIEDAD DE HECHO		-	5.000,00	(5.000,00)	-100,00%
CUENTAS POR COBRAR GERMAN ORTEGA		191.781,50	172.125,32	19.656,18	11,42%
CUENTAS POR COBRAR MINDOTURISMO S.A.		-	178,68	(178,68)	-100,00%
ANTICIPO CONSTRUCCION ITERMAX		-	4.390,56	(4.390,56)	-100,00%
CUENTAS POR COBRAR CRISTOBAL ORTEGA		10.000,00	10.000,00	-	0,00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	c	75.741,22	76.617,95	(876,73)	-1,14%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		-	400,00	(400,00)	-100,00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		-	135,38	(135,38)	-100,00%
ANTICIPO COMPRA DEPARTAMENTO		75.741,22	75.741,22	-	0,00%
SUBSIDIOS IESS		-	341,35	(341,35)	-100,00%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	d	(317,79)	(317,79)	-	0,00%

- a) Corresponde a la cartera comercial a la fecha de cierre del período 2014.
- b) Corresponde a varios anticipos accionistas, que según acuerdo de la administración se regularizará de acuerdo a la normativa legal de forma urgente.
1. Corresponde a anticipos adquisición departamento para operación.
- c) Corresponde a: Provisión cuentas incobrables.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

		2014	2013	VARIACION	%
TOTAL SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		42.360,59	14.817,41	27.543,18	185,88%
ANTICIPOS A PROVEEDORES		-	12.722,67	(12.722,67)	-100,00%
ANTICIPO DE PROVEEDORES		-	12.722,67	(12.722,67)	-100,00%
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	a	42.360,59	2.094,74	40.265,85	1922,24%
CUENTAS POR LIQUIDAR COMERCIALIZADORA		41.660,59	174,76	41.485,83	2373,87%
ANTICIPOS INTERVAL		-	1.219,98	(1.219,98)	-100,00%
GARANTIAS ARRIENDOS		700,00	700,00	-	0%

a) Corresponde a:

1. Cuentas por liquidar Comercializadora: corresponde a valores anticipados a la Comercializadora Winner Company, contratada durante los meses de mayo a septiembre del 2014, cuyo contrato fue cancelado por incumplimiento de metas. Estos valores quedaron pendientes de liquidar por lo que la administración determinará el proceso de recuperación ya sea mediante acuerdo con la Compañía mencionada o en último término por la vía legal.
2. Garantía arriendo departamento socios.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

		2014	2013	VARIACION	%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		9.206,66	5.483,29	3.723,37	67,90%
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	a	9.206,66	5.483,29	3.723,37	67,90%
CREDITO TRIBUTARIO COMPRAS		-	4.790,43	(4.790,43)	-100,00%
IVA RETENIDO 70% SERVICIOS		-	692,86	(692,86)	-100,00%
ANTICIPO RETENCIONES 2%		9.206,66	-	9.206,66	100,00%

a) Corresponde a: Crédito tributario por retenciones en la fuente que le han efectuado a la empresa a compensarse siguiente año.

11. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

		2014	2013	VARIACION	%
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		149.333,83	156.270,23	(6.936,40)	-4,44%
TOTAL ACTIVOS	a	174.899,60	174.899,60	-	0,00%
EDIFICIOS		144.258,78	144.258,78	-	0,00%
MUEBLES Y ENSERES		16.830,74	16.830,74	-	0,00%
MAQUINARIA Y EQUIPO		9.094,58	9.094,58	-	0,00%
EQUIPOS DE COMPUTACION		4.715,50	4.715,50	-	0,00%
(-)DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	b	(25.565,77)	(18.629,37)	(6.936,40)	37,23%

a) Comprende: Dos departamentos adquiridos para el uso operativo, Muebles Enseres, Equipo de Oficina, y Equipo de Computación, este rubro se maneja mediante política establecida para Propiedad, Planta y Equipo.

b) Corresponde al gasto depreciación global de sus activos.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14.303,21	19.732,25	(5.429,04)	-27,51%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14.303,21	19.732,25	(5.429,04)	-27,51%

Corresponde a impuestos diferidos, derivados de activos fijos, registro de estudios actuariales, y provisiones de incobrables por recuperar impositivamente en ejercicios futuros, cuando cumplan la condición de deducibilidad.

13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	321.976,00	307.476,00	14.500,00	4,72%
FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO PORTOBELLO II (13 DPTOS)	307.476,00	307.476,00	-	0,00%
FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO PORTOBELLO II (DPTO D59)	14.500,00	-	14.500,00	100,00%

Corresponde a los anticipos entregados al Fideicomiso Mercantil para la adquisición de 13 departamentos en el Proyecto Inmobiliario Portobello II y para la adquisición del Departamento D59.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	72.829,88	33.059,94	39.769,94	120,30%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	72.829,88	33.059,94	39.769,94	120,30%

Corresponde a las cuentas por pagar a proveedores, los créditos otorgados a la Compañía son de máximo 30 días.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		2014	2013	VARIACION	%
LOCALES		133.180,49	74.175,82	59.004,67	79,55%
TARJETA DE CREDITO DINERS CORPORATIVA	a	16.820,06	4.174,94	12.645,12	302,88%
TARJETA DE CREDITO VISA CORPORATIVA		4.146,89		4.146,89	100,00%
PRESTAMOS BANCARIOS BCO. GUAYAQUIL	b	28.643,34	25.592,97	3.050,37	11,92%
HIPOTECAS BANCO DE GUAYAQUIL		49.692,87	44.407,91	5.284,96	11,90%
SOBREGIROS OCASIONALES	c	33.877,33	-	33.877,33	100,00%

Corresponde a:

- Cuentas por pagar tarjetas de crédito: son los valores a pagar por concepto de adquisiciones por medio de las tarjetas corporativas.
- Préstamos e Hipotecas Bancarias: corresponde a los préstamos otorgados por el Banco de Guayaquil.
- Corresponde a sobregiros ocasionales otorgados por el Banco Pichincha.

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

		2014	2013	VARIACION	%
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		64.099,17	103.565,47	(39.466,30)	-38,11%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	a	7.255,72	6.780,08	475,64	7,02%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		-	1.968,85	(1.968,85)	-100,00%
CON EL IEES	b	5.716,42	9.436,89	(3.720,47)	-39,42%
APORTE PERSONAL IEES		2.084,23	2.872,49	(788,26)	-27,44%
APORTE PATRONAL IEES		2.679,72	3.732,72	(1.053,00)	-28,21%
FONDOS DE RESERVA		132,56	-	132,56	100,00%
PRESTAMOS IEES		819,91	2.831,68	(2.011,77)	-71,05%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	c	41.026,34	59.882,65	(18.856,31)	-31,49%
DECIMO TERCER SUELDO		3.647,48	2.546,83	1.100,65	43,22%
DECIMO CUARTO SUELDO		5.389,97	6.677,51	(1.287,54)	-19,28%
VACACIONES		3.510,22	26.951,53	(23.441,31)	-86,98%
SUELDOS POR PAGAR		18.766,25	-	18.766,25	100,00%
10% SERVICIO POR PAGAR		4.282,18	5.029,02	(746,84)	-14,85%
RETENCIONES JUDICIALES		90,73	-	90,73	100,00%
FONDO EMPLEADOS Y OTROS POR PAGAR		1.577,59	17.834,83	(16.257,24)	-91,15%
COMPENSACION SALARIO DIGNO		261,92	842,93	(581,01)	-68,93%
INDEMNIZACIONES LABORALES		3.500,00	-	3.500,00	100,00%
PARTICIPACION TRABAJADORES DEL EJERCICIO	d	10.100,69	25.497,00	(15.396,31)	-60,38%

- a) Con la Administración Tributaria: corresponde a las retenciones en la Fuente y de IVA por pagar del mes de diciembre del año 2014.
- b) Con el IEES: corresponde a las deudas con el Seguro Social por aportes, fondos de reserva y préstamos del mes de diciembre del 2014.
- c) Corresponde a:
1. Provisiones de Beneficios Sociales (Décimo Tercero, Décimo Cuarto y Vacaciones).
 2. 10% servicio por pagar: corresponde a valores facturados por servicios en Hostería Mindo, destinado a los empleados.
 3. Fondo Empleados y otros por pagar: Corresponde a descuentos por multas, ausencias de los empleados, provisionado para agasajos y otros de personal.
 4. Compensación Salario Digno: se refieren a valores provisionados para pagos a empleados por el concepto indicado.
- d) Utilidades del período por participación a trabajadores.

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

	2014	2013	VARIACION	%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	15.000,00	-	15.000,00	100,00%
ASERCON SOCIEDAD DE HECHO	15.000,00	-	15.000,00	100,00%

Corresponde a préstamo de Compañía relacionada de pago inmediata, máximo 30 días.

18. ANTICIPO DE CLIENTES

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	2.563,64	8.784,41	(6.220,77)	-70,82%
ANTICIPO DE CLIENTES	2.563,64	8.784,41	(6.220,77)	-70,82%

Corresponde a anticipos de clientes.

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	51.430,98	129.767,19	(78.336,21)	-60,37%
PRESTAMOS BANCARIOS BCO. GUAYAQUIL	a 10.291,23	38.934,57	(28.643,34)	-73,57%
HIPOTECAS BANCO DE GUAYAQUIL	b 41.139,75	90.832,62	(49.692,87)	-54,71%

Corresponde a la porción no corriente de préstamos e hipotecas otorgados por el banco Guayaquil.

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	11.690,53	26.364,15	(14.673,62)	-55,66%
JUBILACION PATRONAL	a 8.172,39	21.131,43	(12.959,04)	-61,33%
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	b 3.518,14	5.232,72	(1.714,58)	-32,77%

- a) Jubilación Patronal: corresponde a valores provisionados resultado de los estudios actuariales aplicados a la empresa para empleados con menos de 10 años de servicio en la Compañía.
- b) Otros beneficios no corrientes para los empleados: Se refiere a la provisión por desahucio, resultado de los estudios actuariales aplicados a la empresa para empleados con menos de 25 años en la Compañía

21. CAPITAL

Las acciones se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

SOCIO	NO. DE PARTICIPACIONES	VALOR	PORCENTAJE
Germán Ortega Luere	799	799	99%
Cristóbal Ortega Carril	1	1	1%

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

22. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	543.425,11	-	543.425,11	100,00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	543.425,11	-	543.425,11	100,00%

23. RESERVAS

	2014	2013	VARIACION	%
TOTAL RESERVAS	8.536,28	8.536,28	-	0,00%
RESERVA LEGAL	8.536,28	8.536,28	-	0,00%

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta, como máximo alcance un 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

	2014	2013	VARIACION	%
RESULTADOS ACUMULADOS	490.696,55	412.597,77	78.098,78	18,93%
UTILIDADES RETENIDAS AÑOS ANTERIORES	743.717,79	665.619,01	78.098,78	11,73%
PERDIDAS ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES	- 192.865,94	- 192.865,94	-	0,00%
RESULTADOS ACUM. PROVENIENTES DE LA ADOPCION 1RA. VEZ DE LAS NIIF'S	- 60.155,30	- 60.155,30	-	0,00%

Mediante Acta de Junta de Accionistas, se decidió la distribución de dividendos de los años 2009 y 2011 a los accionistas de la empresa.

Las pérdidas acumuladas provienen del Ejercicio 2008 y 2010 y se están amortizando hasta el monto, tiempo y porcentaje de ley. En este caso solo está vigente de amortizar las pérdidas generadas en el año 2010.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's.

25. RESULTADOS DEL EJERCICIO

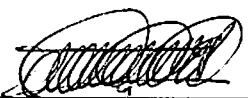
UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad Neta del Ejercicio es de USD. 42.330,60

25. CONCILIACION TRIBUTARIA

PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A. CONCILIACION TRIBUTARIA			
INGRESOS		BASE LEGAL	
	VALOR	LOARTI	R. LOARTI
(-) CONCILIACION UTILIDAD CONTABLE	67.337,92	ART 42	
(-) Participación trabajadores (15%)	-10.100,69		
(-) Ingreso Exento	-	ART 9	ART 14 AL 23
(+) Gasto no deducible (Diferencias Temporarias)	-		ART 32
(+) Gasto no deducible (Diferencias Permanentes)	5.398,38		
(-) Ingreso exento (Diferencias Temporarias IIRD Actuariales)	0,00		
(+) Ajuste # 1 Ingreso exento	-		ART 43
(+) Ajuste # 2 Ingreso exento	-		ART 42
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias	-15.658,90	ART 11	ART 25 # 8 lit c
(-) Otras deducciones	-		ITR, IIE, LGEH, Ley Turismo
(+) Precios de transferencia	-	ART 15.1 INMUNERADOS	ART. 80 AL 85
(-) DINE (no tiene derecho)	-	ART 10 # 9	ART 42 # 9
(-) DID	-	ART 10 # 9	ART 42 # 9
(=) BASE IMPONIBLE	46.976,71		
(*) 22% IRC	10.334,88		
(=) BASE IMPONIBLE	46.976,71		
(-) REINVERSION UTILIDADES	-		
(=) BASE IMPONIBLE	46.976,71		
(*) 22% IRC	10.334,88		
(=) (casillero 879 año anterior anticipo mayor a Impto causado por USD. 14.644,71 se convierte en Impuesto a pagar)	14.644,71	ART # 41	ART # 76 AL 80
(-) Gastos Recuperados (GIRD)	-4.102,27		
(-) Credito Tributario por retenciones	-19.749,10		
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta Retenido	-		
(=) IRC A FAVOR	-9.206,66		

- a) Corresponde al 15% de las utilidades a distribuir a los trabajadores.
- b) Comprende: gastos no deducibles por concepto de: gastos sin factura de respaldo, pago de multas y otras sanciones y retenciones asumidas.
- c) Corresponde al valor de la deducción por concepto de amortización de la pérdida del año 2010.
- d) Corresponde al anticipo calculado en el año 2013, el mismo que es mayor al anticipo causado para el presente año, por lo que se considera este anticipo como el nuevo impuesto causado para el 2014, según la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 41 y su reglamento en el Art # 76 al 80.
- e) Corresponde a diferencias temporarias provenientes de ajustes que son recuperables en el período, por lo tanto deducibles en el presente ejercicio.
- f) Corresponde a las retenciones que le efectuaron a la Compañía en el presente ejercicio y saldo de periodos anteriores.
- g) Corresponde al saldo a favor de la Compañía por retenciones en la fuente que le efectuaron, no compensadas en el presente período.


ADRIANA SORIA IDROVO
GERENTE GENERAL


PATRICIA INIGUEZ VEGA
CONTADOR GENERAL