

POLIMUNDO S.A

**INFORME DEFINITIVO
AUDITORÍA EXTERNA**

AÑO 2014

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE POLIMUNDO S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **POLIMUNDO S.A.**, al 31 de diciembre de 2014: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad del Directorio sobre los Estados Financieros

2. El Directorio de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Responsabilidad del Auditor

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Opinión

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **POLIMUNDO S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Como se menciona en la nota aclaratoria 2) **POLIMUNDO S.A.**, prepara sus estados financieros de acuerdo con las NIIF.
6. A la fecha de emisión de este informe la declaración del Impuesto a la Renta ha sido realizada y aún no se ha declarado los Estados Financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías por estar dentro del plazo legal y por ser un requisito del sistema informático de recepción de información presentados en conjunto con este informe.
7. Las cifras presentadas al 31 de diciembre 2013 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
8. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.
9. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 30 de abril de 2015

Atentamente,



Lic. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

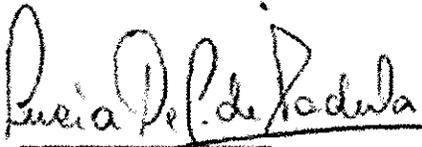
Siglas utilizadas

| | |
|------------|---|
| Compañía / | - POLIMUNDO S.A. |
| NIIF | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | - Interpretaciones de las NIIF |
| NIC | - Normas Internacionales de Contabilidad |
| SIC | - Interpretaciones de las NIC |
| PCGA | - Principios contables de general aceptación |
| NEC | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| IASB | - Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad |
| US \$ | - Dólares estadounidenses |

POLIMUNDO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Ai 31 de Diciembre de 2014 vs. 2013

| | Notas | Ai 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------------|-------|-----------------------|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y Equivalentes del Efectivo | 4 | 82.873 | 67.875 |
| Activos Financieros | 5 | 851.897 | 887.523 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | 6 | - | 178 |
| Impuestos Anticipados | 7 | 15.081 | 31.145 |
| Total Activo Corriente | | 949.851 | 986.721 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo | 8 | 230.099 | 213.016 |
| Cuentas por Cobrar L/P | 9 | 14.734 | 28.741 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P | 10 | 4.053 | 4.045 |
| Otros Activos | 11 | 1.880 | 1.880 |
| Activo por Impuesto Diferido | 12 | 32.865 | 15.759 |
| Total Activo no Corriente | | 283.422 | 261.822 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.233.073 | 1.248.543 |
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones Financieras | 13 | 62.128 | 47.055 |
| Pasivos Financieros | 14 | 153.154 | 288.868 |
| Beneficios Sociales y Laborales | 15 | 50.622 | 64.124 |
| Obligaciones Fiscales | 16 | 61.596 | 15.885 |
| Total Pasivo Corriente | | 307.500 | 415.932 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Provisión Beneficios Laborales L/P | 17 | 148.278 | 121.288 |
| Cuentas por Pagar Socios L/P | 18 | - | 6.697 |
| Pasivo por Impuesto Diferido | 19 | 11.888 | 111 |
| Total Pasivos no Corrientes | | 160.166 | 128.096 |
| TOTAL PASIVO | | 467.666 | 544.028 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital | 26 | 26.000 | 2.400 |
| Reservas | 27 | 15.048 | 477 |
| Resultados Acumulados | 28 | 482.235 | 374.731 |
| Otros Resultados Integrales | 29 | 174.658 | 180.344 |
| Resultado del Ejercicio | 30 | 87.870 | 142.776 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 765.811 | 706.727 |
| TOTAL PATRIMONIO + PASIVO | | 1.233.073 | 1.248.543 |

Ver notas a los Estados Financieros

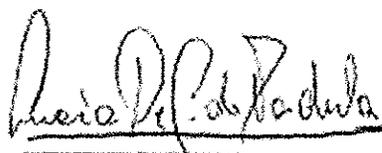

 Gerente General


 Contador General

POLIMUNDO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2014 vs 2013

| | Notas | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-------|-----------------------|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Ingresos | 20 | 1.970.801 | 1.813.869 |
| Costo de Ventas | 21 | (820.635) | (682.637) |
| (=) UTILIDAD BRUTA | | 1.150.166 | 1.131.232 |
| Gastos Administrativos | 22 | (1.010.455) | (936.922) |
| Gasto Financiero | 23 | (76.902) | (53.487) |
| (=) UTILIDAD OPERACIONAL | | 62.809 | 140.822 |
| Otros Ingresos | 24 | 4.861 | 1.654 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 67.670 | 142.776 |
| Disminución Superávit PFyE Imp. Diferido Depre. No Deducible | 25 | (11.686) | - |
| RESULTADO INTEGRAL | | 55.984 | 142.776 |

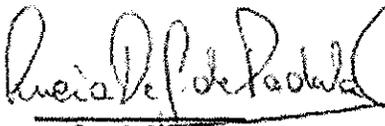
Ver Notas a los Estados Financieros

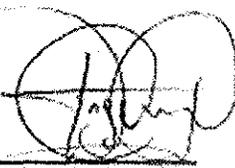

 Gerente General


 Contador General

POLIMUNDO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 vs. 2013

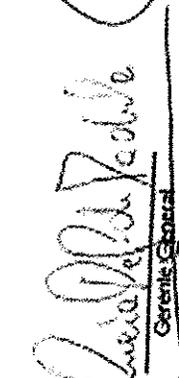
| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|--------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período | 67.876 | 3.858 |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Operación | | |
| Efectivo Neto Recibido de Clientes | 1.870.258 | 1.910.738 |
| Total Efectivo Neto Recibido de Clientes | <u>1.870.258</u> | <u>1.910.738</u> |
| Efectivo Neto Pagado a Proveedores y Empleados | | |
| Proveedores | (1.238.490) | (1.048.104) |
| Empleados | (447.641) | (578.809) |
| Total Efectivo de Proveedores y Empleados | <u>(1.686.131)</u> | <u>(1.627.913)</u> |
| Otros Pagos en Actividades de Operación | | |
| Prima de Seguro | (28.018) | (21.202) |
| Impuesto a las Ganancias Pagado | (42.038) | (31.131) |
| Comisiones Recap e Intereses | (75.737) | (52.497) |
| Total Efectivo de Otras Actividades de Operación | <u>(145.794)</u> | <u>(104.830)</u> |
| Total Flujo Neto en Actividades de Operación | <u>38.333</u> | <u>177.985</u> |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión | | |
| Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo | (28.608) | (16.051) |
| Total Efectivo Neto en Actividades de Inversión | <u>(28.608)</u> | <u>(16.051)</u> |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento | | |
| Obtenciones Financieras | 45.086 | - |
| Pago de Obligaciones Financieras | (40.023) | (97.926) |
| Total Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento | <u>5.073</u> | <u>(97.926)</u> |
| Total Efectivo Neto al Final del Período | <u>62.674</u> | <u>67.876</u> |

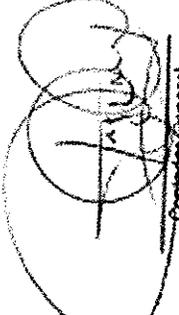

 Luis De la Padilla
 Gerente General


 Contador General

POLIMUNDO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 vs. 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Cuentas | Capital Social | Reserva Legal | Superávit por Revaluación PPyE | Resultados | | | Resultado del ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------|
| | | | | Reservados por Adecuación NIIF por primera vez | Resultados Acumulados | Resultados Acumulados | | |
| Saldo Inicial 2013 | 2.400 | 477 | 165.033 | (65.951) | 237.846 | 202.841 | 543.647 | |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales | - | - | - | - | 202.841 | (202.841) | - | |
| Resultado del Periodo | - | - | - | - | - | 142.776 | 142.776 | |
| Reversión Edificio y Terreno | - | - | 20.310 | - | - | - | 20.310 | |
| Reversión de Ingresos | - | - | - | - | - | - | - | |
| Saldo Final 2013 | 2.400 | 477 | 186.344 | (65.951) | 440.681 | 142.776 | 706.727 | |
| Ajuste de Impuestos Diferidos | - | - | - | - | 2.900 | - | 2.900 | |
| Saldo Inicial 2014 | 2.400 | 477 | 186.344 | (65.951) | 443.581 | 142.776 | 709.627 | |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales | 23.000 | 14.571 | - | - | 104.805 | (142.776) | - | |
| Pasivo por Impuesto Diferido | - | - | (11.688) | - | - | - | (11.688) | |
| Resultado del Periodo | - | - | - | - | - | 97.870 | 97.870 | |
| Saldo Final 2014 | 25.000 | 15.048 | 174.658 | (65.951) | 548.186 | 67.670 | 765.610 | |


 Gerente General


 Comisario General

POLIMUNDO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 vs 2013

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1. Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

La compañía se constituyó como POLIMUNDO S.A. el 29 de marzo de 1985. Su objeto social principal es la promoción de turismo interno y externo, realizando actividades de mediación entre los prestadores de servicios debidamente autorizados y los viajeros. En la actualidad la compañía posee un capital social de US \$ 26.000

El 14 de Noviembre de 2014 la empresa aumentó su capital y reformó sus estatutos, dichos cambios fueron registrados el 5 de Noviembre de 2014 en el Registro Mercantil.

1.2. Domicilio principal de Polimundo S.A.

La sede del domicilio legal de la compañía está ubicada en la Av. Amazonas N31 - 44 y Eloy Alfaro, Edificio Comonsa

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo, edificio y terreno, que son valorados en base a métodos actuariales.

NOTA 3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

3.1. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

3.4. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas a cada uno de los locales, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista. El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.5. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 30 días que se pueden extender hasta 60 días en casos excepcionales.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros que se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.6. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

3.7. Propiedades, Planta y Equipo

Medición Inicial

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedades, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Medición posterior al reconocimiento

Con excepción del edificio y terreno valorados a valor razonable, las partidas de propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cada año se harán pruebas de valor y se reconocerá cualquier cambio de valor de inmediato.

Depreciación

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos.

Vida Útil:

Se utilizaron tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, con excepción del edificio, la vida útil de los activos está en relación con los porcentajes máximos de depreciación aceptados para ser considerados gasto deducible de impuesto a la renta.

Disposición de activos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades planta y equipo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

3.8. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas. Por lo tanto, las propiedades de inversión generan flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los procedentes de otros activos poseídos por la entidad. Esto distinguirá a las propiedades de inversión de las ocupadas por el dueño (bienes de propiedades planta y equipo).

Reconocimiento y medición inicial

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos cuando, y sólo cuando:

- a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- b) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará todos los costos de sus propiedades de inversión, en el momento en que incurra en ellos. Estos costos comprenderán tanto aquéllos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, sustituir parte o mantener el elemento correspondiente.

La Compañía no reconocerá, en el importe en libros de una propiedad de inversión, los costos derivados del mantenimiento diario del elemento. Tales costos se reconocerán en el resultado cuando se incurra en ellos. Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior de las propiedades de inversión que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable, y aplicará esta política a todas sus propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión es el precio al que podría ser intercambiada, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable excluye específicamente un precio estimado incrementado o rebajado por plazos o circunstancias especiales tales como financiación atípica, acuerdos de venta con arrendamiento financiero posterior, contrapartidas especiales o rebajas concedidas por alguien relacionado de alguna manera con la venta.

3.9. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Reconocimiento y medición inicial

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- a) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

La Compañía utiliza su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior del activo intangible que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Para fijar el importe de las revaluaciones, el valor razonable se determinará por referencia a un mercado activo. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros del activo, al final del período sobre el que se informa, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

Vida útil

La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Compañía considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil.

Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza.

3.10. Deterioro del Valor de los Activos

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

3.11. Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

Préstamos y cuentas por pagar, la Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, y préstamos bancarios. Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo histórico amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.12. Beneficios a empleados

- a) Los beneficios a empleados de corto plazo corresponden principalmente a:

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce como pasivo y gasto la participación laboral a pagar a los empleados, la cual se calcula a una tasa legal del 15% sobre la utilidad contable determinada de acuerdo con las normas tributarias del Ecuador.

Décimo tercera y décimo cuarta remuneración

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- b) Obligaciones por beneficios post empleo y terminación

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registran directamente en resultados.

3.13. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

3.14. Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El gasto corriente difiere del impuesto causado en la medida en que la compensación y liquidación de impuestos diferidos sean aplicables al periodo y que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto calculado. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos Diferidos.

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponderables contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponderables disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera solo si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto al valor agregado

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto al valor agregado salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto al valor agregado.

El importe neto del impuesto al valor agregado que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

3.16. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.17. Reserva legal

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

3.18. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3.19. Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en el año 2015

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados Financieros:

| | |
|---|----------------|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014) | 01-ene-16 |
| NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) | 01-ene-16 |
| NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) | 01-ene-16 |
| NIF 9 – "Instrumentos financieros" | |
| *Emitida en julio de 2014 | 01-ene-18 |
| *Emitida en noviembre de 2013 | Sin determinar |
| NIF 10 – "Estados financieros consolidados" y NIC 28 – "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) | 01-ene-16 |
| NIF 11 "Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014) " | 01-ene-16 |
| NIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) | 01-ene-16 |
| NIF 15 – "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014) | 01-ene-17 |

La Administración de la Compañía estima que los estados Financieros del periodo que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Caja Chica | 340 | 340 |
| Caja Datafast | 592 | - |
| Banco Internacional (Cta. Cte.) | - | 16.506 |
| Banco Pichincha (Cta. Cte.) | 73.786 | 42.030 |
| Transferencias Bancarias | - | 1.000 |
| Banco del Pichincha | 7.956 | 8.000 |
| Total Efectivo y Equivalentes del Efectivo | 82.673 | 67.876 |

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|----------------------------------|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 646.275 | 765.696 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (2.368) | (11.678) |
| *Otras Cuentas por Cobrar | 26.455 | 15.305 |
| **Anticipo Proveedores | 181.536 | 118.200 |
| Total Activos Financieros | 851.897 | 887.523 |

* El detalle de la cuenta se compone de la siguiente manera:

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 26.265 | 15.256 |
| Cuentas por Cobrar Empleados Seguro MyV | 189 | 48 |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | 26.455 | 15.305 |

**El Detalle de Anticipo Proveedores se compone de la siguiente manera:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Anticipo Contratistas | 14.100 | 20.639 |
| Cuentas por Liquidar | 124.736 | 11.345 |
| Guzmán Lucía (Honorarios) | 21.410 | 64.373 |
| Granizo María del Carmen (Honorarios) | 16.212 | 17.630 |
| Castro Gloria (Honorarios) | 5.027 | 1.523 |
| Guzmán Ximena | 52 | 2.689 |
| Total Anticipo Proveedores | 181.536 | 118.200 |

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Guzmán Lucía | - | 179 |
| Total Cuentas por Cobrar Relacionadas | - | 179 |

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Crédito Tributario IVA | 15.081 | 31.145 |
| Total Impuestos Anticipados | 15.081 | 31.145 |

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo Inicial | 213.016 | 186.019 |
| Incremento | 28.608 | 37.410 |
| Depreciación del Periodo | (11.525) | (10.413) |
| Total Propiedades, Planta y Equipo | 230.099 | 213.016 |

CUADRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Activo</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2013</u> | <u>Compra- Ingreso</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2014</u> |
|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Terrenos | 115.852 | - | 115.852 |
| Edificios | 72.474 | - | 72.474 |
| Muebles Y Enseres | 31.163 | - | 31.163 |
| Equipo de Oficina | 18.562 | - | 18.562 |
| Equipos de Computación | 28.053 | 3.674 | 31.727 |
| Vehículos | - | 24.934 | 24.934 |
| TOTAL | 266.104 | 28.608 | 294.712 |

CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Activo</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2013</u> | <u>Dep. 2014</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2014</u> |
|---------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Edificios | 6.888 | 2.291 | 9.180 |
| Muebles y Enseres | 14.870 | 1.887 | 16.756 |
| Equipo de Oficina | 13.115 | 951 | 14.066 |
| Equipos Computación | 18.215 | 6.396 | 24.611 |
| TOTAL | 53.088 | 11.525 | 64.613 |

La vida útil de las Propiedades, planta y equipo ha sido estimada de la siguiente manera:

| <u>Clase de Activo</u> | <u>Vida Útil en años</u> | <u>Valor Residual</u> |
|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Edificios | 50 | 5% |
| Muebles y Enseres | 10 | 0% |
| Equipos de Oficina | 10 | 0% |
| Equipos de Computación | 3 | 0% |
| Vehículos | 8 | 25% |

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR L/P

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Yánez Patricia | 21.263 | 26.680 |
| Cuentas por Cobrar LP Interés Implicito | (1.617) | (3.801) |
| Cartera Incobrable 2007 al 2014 | 137.426 | 70.040 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (8.774) | - |
| Total Cuentas por Cobrar L/P | 148.298 | 92.919 |
| | 14734 | |

| Año | Final 2013 | Baja | Incremento | Final 2014 |
|--------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Cientes 2009 | 24.531 | 24.531 | - | - |
| Cientes 2010 | 32.529 | - | 9.640 | 42.169 |
| Cientes 2011 | 8.875 | - | 11.079 | 19.954 |
| Cientes 2012 | 3.611 | - | 51.725 | 55.336 |
| Cientes 2013 | 494 | - | 17.965 | 18.459 |
| Cientes 2014 | - | - | 1.508 | 1.508 |
| Total | 70.040 | 24.531 | 91.918 | 137.426 |

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS L/P

Composición de los saldos

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Pérez Esteban | 4.063 | 3.194 |
| Pérez Gloria | - | 1.687 |
| Cuenta por Cobrar Relacionada Lp Interés Implícito | - | (236) |
| Total Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P | 4.063 | 4.645 |

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

Composición de los saldos

| | Al 31 de Diciembre de | |
|------------------------------------|------------------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Garantía Oficina 1 Montufar Gladys | 260 | 260 |
| Garantía Oficina 2 Ramón María | 260 | 260 |
| Garantía Oficina 3 Frías Luis | 690 | 690 |
| Garantía Oficina 5to piso FEDA | 450 | 450 |
| Total Otras Activos | 1.660 | 1.660 |

NOTA 12. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Composición de los saldos

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos por Impuesto Diferido | 32.865 | 15.759 |
| Total Activo por Impuesto Diferido | 32.865 | 15.759 |

Evolución Activo por Impuesto Diferido

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | |
|--|---------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo Inicial | 15.759 | 18.412 |
| Creación | | |
| Jubilación Patronal | 244 | 137 |
| Deterioro de Cuentas por Cobrar | 20.222 | - |
| Ajuste por Impuesto Diferido | 2.572 | - |
| Total Creación Activo por Impuesto Diferido | 38.797 | 18.550 |
| Compensación/Eliminación | | |
| Baja de cuentas incobrables | 5.397 | 2.378 |
| Ingreso por devengamiento de Interés Implícito CxC clientes | 422 | 373 |
| Ingreso por devengamiento de Interés Implícito CxC relacionada | 71 | 39 |
| Reversión AID no compensado JP empleados que salieron (menos de 10 años de servicio) | 42 | - |
| Total Compensación Activo por Impuesto Diferido | 5.932 | 2.791 |
| Saldo Final Activo por Impuesto Diferido | 32.865 | 15.759 |

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Depósitos por liquidar | - | 1.907 |
| *Banco Internacional | 27.666 | - |
| American Express | 74 | 14.469 |
| Banco del Pichincha | - | 1.109 |
| Diners | 21.468 | 4.038 |
| Master Card (Mutualista Pichincha) | - | 4.640 |
| Visa (Banco Internacional) | 1 | 9.237 |
| American Express PY | - | 43 |
| American Express LDP | 899 | 1.981 |
| Visa Banco del Pichincha | 2.019 | 9.631 |
| | 52.128 | 47.055 |

*El valor correspondiente al Préstamo otorgado por el Banco Internacional el 29 de Abril del 2014 a una tasa del 11,86% a un año plazo, dicho préstamo se utilizó para la compra de un vehículo.

NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| **Proveedores | 103.687 | 141.356 |
| ***Anticipo Clientes | 13.660 | 115.918 |
| ****Otras Cuentas por Pagar | 35.807 | 29.592 |
| Total Obligaciones Financieras | 153.154 | 286.866 |

**El detalle de la cuenta Proveedores se compone de la siguiente manera:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Líneas Aéreas Internacionales | - | 19.537 |
| Operadores de Turismo | 1 | 8 |
| Servicios | 84.554 | 109.249 |
| Servicios de Otras Agencias | 19.132 | 12.562 |
| Total Proveedores | <u>103.687</u> | <u>141.356</u> |

***El detalle de Anticipo Proveedores se detalla a continuación:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Anticipo Clientes | 13.660 | 115.918 |
| Total Anticipo Clientes | <u>13.660</u> | <u>115.918</u> |

****El detalle de Otras Cuentas por Pagar se compone de la siguiente manera:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por Pagar Empleados | - | 82 |
| Grupos | - | 29.509 |
| Ventas C. Americano (Reembolso) | 35.807 | - |
| Total Otras Cuentas por Pagar | <u>35.807</u> | <u>29.592</u> |

NOTA 15. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|----------------------|
| Composición de los saldos | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Aportes al IESS | 6.534 | 5.341 |
| Préstamos Quirografarios IESS | 1.005 | 999 |
| 15% Participación Trabajadores | 23.236 | 37.524 |
| Décimo Tercer Sueldo | 1.905 | 2.043 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 6.177 | 5.067 |
| Vacaciones | 11.766 | 13.150 |
| Total Beneficios Sociales y Laborales | <u>50.622</u> | <u>64.124</u> |

NOTA 16. OBLIGACIONES FISCALES

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Composición de los saldos | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Liquidación de Impuestos | 31.052 | 14.919 |
| Impuesto a la Renta Empresa | 20.544 | 766 |
| Total Obligaciones Fiscales | <u>51.596</u> | <u>15.685</u> |

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO CAUSADO

| | | |
|--|---------|----------------|
| (=) Utilidad y/o Pérdida Contable | | 175.263 |
| (-) 15% Participación Laboral | | 23.236 |
| (+) Gastos No Deducibles | | 254.742 |
| Intereses y Multas | 161.100 | |
| Gasto Jubilación Patronal no Deducible | 1.109 | |
| Gasto por Impuestos Diferidos no Compensados | 112 | |
| Interés Implícito Cuenta por Pagar | 503 | |
| Gasto Deterioro de la Cartera no Deducible | 91.918 | |
| (-) Deducción Leyes Especiales | | 49.277 |
| Ingreso por impuestos diferidos | 20.466 | |
| Beneficio Empleados con Discapacidad | 2.360 | |
| Interés Implícito cuenta por Cobrar | 1.920 | |
| Compensación del Deterioro de las Cuentas por Cobrar | 24.531 | |
| <hr/> | | |
| (=) Utilidad Tributaria Gravable | | 357.492 |
| <hr/> | | |
| TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CALCULADO | | 78.648 |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio | | 13.413 |
| (=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | | 65.235 |
| (+) Saldo Anticipo pendiente de pago | | 13.413 |
| (-) Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta 2014 | | 58.104 |
| <hr/> | | |
| (=) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | | 20.544 |

NOTA 17. PROVISIÓN BENEFICIOS LABORALES L/P

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Jubilación Patronal | 98.439 | 82.634 |
| Desahucio | 49.838 | 38.646 |
| Total Provisión Beneficios Laborales L/P | 148.276 | 121.280 |

*El estudio Actuarial para la provisión de beneficios Laborales fue realizado por el Dr. Rodrigo Arroba, actuario calificado al 31 de Diciembre de 2014.

Cuadro Resumen de la Jubilación y Desahucio

| Concepto | Saldo Final | Saldo Final |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Jubilación Patronal | | |
| Saldo Inicial | 82.634 | 70.767 |
| Costos de los Servicios del año | 15.227 | 11.471 |
| Costos Financieros | 578 | 395 |
| Saldo Final | 98.439 | 82.634 |
| Desahucio | | |
| Saldo Inicial | 38.646 | 28.467 |
| Costos de los Servicios del año | 10.605 | 9.584 |
| Costos Financieros | 587 | 595 |
| Saldo Final | 49.838 | 38.646 |

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR SOCIO LARGO PLAZO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por pagar socios LP | - | 7.200 |
| Cuenta por Pagar Socio Lp Interés Implícito | - | (503) |
| Total Cuentas Por Pagar Socio L/P | - | 6.697 |

NOTA 19. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Pasivo por Impuesto Diferido | 11.686 | 111 |
| Total Pasivo por Impuesto Diferido | 11.686 | 111 |

Evolución Pasivo por Impuesto Diferido

| | <u>Al 31 de Diciembre</u> | |
|--|---------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo Inicial | 111 | 213 |
| Diferencia Depreciación NIIF vs Tributaria | 11.686 | - |
| Total Creación Pasivo por Impuesto Diferido | 11.797 | 213 |
| LIQUIDACIÓN | | |
| Revalúo de Edificio | - | 102 |
| Devengamiento Interés Implícito Cuentas por pagar Relacionadas | 111 | - |
| Total Liquidación | 111 | 102 |
| Total Pasivo Impuesto Diferido | 11.686 | 111 |

NOTA 20. INGRESOS OPERACIONALES

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Líneas Aéreas Nacionales | 51.982 | 39.590 |
| Líneas Aéreas Internacionales | 231.028 | 174.704 |
| Servicios | 738.345 | 746.996 |
| Ingreso por Impuestos Diferidos | 20.466 | 137 |
| Ingreso Devengamiento Interés Implícito | 2.241 | 1.877 |
| Grupos | 42.845 | 22.308 |
| Amadeus | 79.766 | 157.095 |
| Incentivos Aerolíneas | 759.989 | 569.192 |
| Otros Ingresos | 7.756 | 44.108 |
| Emisión Aerolíneas | 7.516 | 40.926 |
| Comisión otras Agencias | 36.156 | 19.589 |
| Descuentos en Ventas | (7.287) | (2.655) |
| Total Ingresos Operacionales | 1.970.801 | 1.813.869 |

NOTA 21. COSTO DE VENTA

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Sueldos | 185.958 | 154.592 |
| Beneficios Sociales | 30.722 | 25.216 |
| Incentivos | 11.448 | 8.492 |
| Otros Beneficios | 10.940 | 9.715 |
| Servicios Ocasionales | 23 | - |
| Vacaciones | - | 5.617 |
| Aporte Patronal | 22.594 | 18.867 |
| Gasto Jubilación | 3.399 | 2.448 |
| Gasto Desahucio | 2.517 | 2.189 |
| Atenciones Sociales | 138 | - |
| Comisiones en Ventas | 235.101 | 219.005 |
| Gastos de Viaje y movilización | 97 | 1.891 |
| Multas Pasajes | 3.911 | 1.874 |
| Promociones y Publicidad | 4.118 | 4.665 |
| Servicios de BSPLINK y Exceso Void | 574 | 573 |
| Comisión en Ventas Integrados | 256.244 | 226.288 |
| Movilización y Transporte | 76 | 440 |
| Logística Transporte Aeropuerto | 52.057 | - |
| Otros Gastos de Ventas | 719 | 765 |
| Total Costo de Venta | 820.635 | 682.637 |

NOTA 22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Sueldos | 141.520 | 121.146 |
| Beneficios Sociales | 29.117 | 22.954 |
| Honorarios | - | 127.005 |
| Incentivos | 3.230 | 1.872 |
| Otros Beneficios | 6.811 | 6.618 |
| Servicios Ocasionales | 9.686 | 13.361 |
| Vacaciones | 184 | 6.635 |
| Aporte Patronal | 17.203 | 14.719 |
| Gasto Jubilación Patronal | 11.828 | 9.023 |
| Gasto Desahucio | 8.088 | 7.395 |
| Gasto Participación Trabajadores | 23.236 | 35.947 |
| Gasto Impuesto a la Renta | 84.357 | 51.520 |
| Abogados y Notarias | 405 | 17.706 |
| Arriendos | 14.417 | 11.155 |
| Celulares | 4.446 | 8.455 |
| Consumo Luz | 4.581 | 3.648 |
| Contribuciones Y Donaciones | 2.465 | 3.523 |
| Copias | 4 | 58 |
| Correos Y Fletes | 2.303 | 2.471 |
| Cuotas Asecut | 480 | 530 |
| Cuotas Grupo Global | 32.234 | 22.712 |
| Cursos y Seminarios | 12.640 | 8.913 |
| Depreciación de Activos Fijos | 11.525 | 9.345 |
| Gastos de Representación | 6.201 | 5.888 |
| Gastos viajes y Movilización | 14.800 | 10.497 |
| Honorarios y Comisiones P. Naturales | 114.162 | 157.525 |
| Impuestos Varios | 7.309 | 7.500 |
| Instalaciones y Adecuaciones | 2.213 | 6.891 |
| Internet | 7.169 | 3.523 |
| Mantenimiento Local | 10.979 | 9.802 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 9.026 | 10.386 |
| Refrigerio, Atenciones Sociales | 6.320 | 5.237 |
| Seguridad y Monitoreo | 942 | 824 |
| Seguros | 28.018 | 21.202 |
| Suministros Varios | 28.074 | 20.157 |
| Teléfonos | 12.173 | 10.398 |
| Uniformes | 1.001 | 14.563 |
| Útiles de Aseo | 2.243 | 2.308 |
| Servicios de Imprenta | 2.024 | 1.254 |
| Servicio de Cobranzas | 14.505 | 6.265 |
| Marca CW Travel Holdings NV Cuotas | 41.399 | 26.523 |
| Otros Gastos Administrativos | 14.163 | 10.711 |
| Gasto Créditos Incobrables | 8.774 | 7.666 |
| Gasto Devengamiento Interés Implícito | 503 | 465 |
| Movilización y Transporte | 5.003 | 2.673 |
| Gasto por Impuesto Diferido no Compensado | 112 | - |
| Gasto Deterioro de Cartera | 91.918 | 31.399 |
| Gastos No Deducibles | 160.661 | 56.554 |
| Total Gasto Administrativos | 1.010.455 | 936.922 |

NOTA 23. GASTO FINANCIEROComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Interés Cuentas Bancarias | 916 | 2.549 |
| 5% Impuesto Salida Divisas | 1.345 | 2.250 |
| Comisiones Bancarias en Recaps | 55.935 | 37.930 |
| Intereses Préstamos | 5.294 | 5.623 |
| Comisiones y Servicios Bancarias | 12.247 | 4.146 |
| Costo Financiero | 1.165 | 990 |
| Total Gasto Financiero | <u>76.902</u> | <u>53.487</u> |

NOTA 24. OTROS INGRESOSComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|-----------------------------|------------------------------|---------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Multas Empleados | 3.706 | 817 |
| Sabre | 1.155 | 1.137 |
| Total Otros Ingresos | <u>4.861</u> | <u>1.954</u> |

NOTA 25. OTROS RESULTADOS INTEGRALESComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Disminución Superávit PPyE Imp. Diferido Depre. No Deducible | (11.686) | - |
| Total Otros Resultados Integrales | <u>(11.686)</u> | <u>-</u> |

NOTA 26. CAPITALComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|----------------------|------------------------------|---------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| De Guzmán Lucía | 17.420 | 1.608 |
| Padula Diego | 8.580 | 792 |
| Total Capital | <u>26.000</u> | <u>2.400</u> |

NOTA 27. RESERVASComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|-----------------------|------------------------------|-------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Reserva Legal | 15.048 | 477 |
| Total Reservas | <u>15.048</u> | <u>477</u> |

NOTA 28. RESULTADOS ACUMULADOS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Ganancias Acumuladas | 552.787 | 445.282 |
| Pérdidas Acumuladas | (20.616) | (20.616) |
| Resultados acumulados adopción NIIF Primera Vez | (65.951) | (65.951) |
| Reserva de Capital | 16.015 | 16.015 |
| Total Resultados Acumulados | 482.235 | 374.731 |

NOTA 29. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Superávit por Revalorización Propiedades, Planta y Equipo | 174.658 | 186.344 |
| Total Otros Resultados Integrales | 174.658 | 186.344 |

NOTA 30. RESULTADOS DEL EJERCICIO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Resultado del Ejercicio | 67.670 | 142.776 |
| Total Resultado del Ejercicio | 67.670 | 142.776 |

NOTA 31. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 POLIMUNDO S.A, mantiene cuentas por pagar con sus partes relacionadas: socios

a) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del consejo de Administración. Durante el año 2014 el importe reconocido como gasto de personal clave y beneficios post empleo, se forma como sigue:

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2015.

**POLIMUNDO S.A
Y SUBSIDIARIA**

**INFORME DE AUDITORÍA
DEFINITIVO**

AÑO 2014

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE POLIMUNDO S.A., y Subsidiaria.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **POLIMUNDO S.A., y Subsidiaria**, al 31 de diciembre de 2014: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad del Directorio sobre los Estados Financieros

2. El Directorio de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Responsabilidad del Auditor

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Opinión

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **POLIMUNDO S.A., y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2014, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Como se menciona en la nota aclaratoria 2) **POLIMUNDO S.A., y Subsidiaria** preparan sus estados financieros de acuerdo con las NIIF completas y este es el tercer año en el que esta normativa rige sus estados financieros.
6. A la fecha de emisión de este informe la Controladora ha declarado el Impuesto a la Renta al SRI y los Estados Financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías. La subsidiaria declaró el impuesto a la renta y no ha declarado los estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías.
7. Al 31 de diciembre de 2014 POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A., se encuentra en causal de disolución desde el 31 de agosto del 2009 en la Superintendencia de Compañías.
8. Las cifras presentadas al 31 de diciembre 2013 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
9. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.
10. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 18 de agosto de 2015

Atentamente,



Lic. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

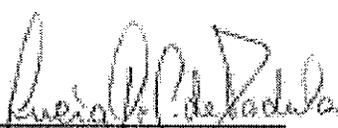
Siglas utilizadas

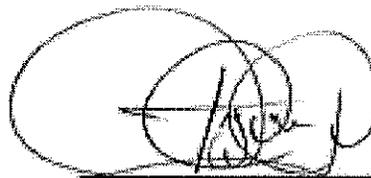
| | | |
|------------|---|---|
| Compañía / | - | POLIMUNDO S.A., y Subsidiaria |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | - | Interpretaciones de las NIIF |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| SIC | - | Interpretaciones de las NIC |
| PCGA | - | Principios contables de general aceptación |
| NEC | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| IASB | - | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad |
| US \$ | - | Dólares estadounidenses |

POLIMUNDO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de Diciembre de 2014 vs. 2013

| | Notas | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------------|-------|-----------------------|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y Equivalentes del Efectivo | 4 | 82.873 | 87.876 |
| Activos Financieros | 5 | 851.897 | 887.523 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | 5 | - | 179 |
| Impuestos Anticipados | 7 | 15.081 | 31.145 |
| Total Activo Corriente | | 949.851 | 906.723 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo | 8 | 230.089 | 213.016 |
| Cuentas por Cobrar LP | 8 | 14.734 | 20.741 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas LP | 10 | 4.053 | 4.845 |
| Otros Activos | 11 | 1.660 | 1.660 |
| Activo por Impuesto Diferido | 12 | 32.665 | 15.759 |
| Total Activo no Corriente | | 283.222 | 281.822 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.233.073 | 1.248.545 |
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones Financieras | 13 | 52.128 | 47.058 |
| Pasivos Financieros | 14 | 183.184 | 203.888 |
| Beneficios Sociales y Laborales | 15 | 50.822 | 54.124 |
| Obligaciones Fiscales | 15 | 31.596 | 15.629 |
| Total Pasivo Corriente | | 307.600 | 413.730 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Provisión Beneficios Laborales LP | 17 | 145.276 | 121.280 |
| Cuentas por Pagar Socios LP | 18 | - | 6.807 |
| Pasivo por Impuesto Diferido | 18 | 11.606 | 114 |
| Total Pasivos no Corrientes | | 156.882 | 128.088 |
| TOTAL PASIVO | | 464.482 | 541.818 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital | 26 | 25.200 | 2.600 |
| Reservas | 27 | 15.048 | 477 |
| Resultados Acumulados | 28 | 482.035 | 374.531 |
| Otros Resultados Integrales | 29 | 174.858 | 189.344 |
| Resultado del Ejercicio | 30 | 67.670 | 143.776 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 768.610 | 706.727 |
| TOTAL PATRIMONIO + PASIVO | | 1.233.073 | 1.248.545 |

Ver notas a los Estados Financieros


 Representante Legal


 Contador General

POLIMUNDO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2014 vs 2013

| | Notas | Al 31 de Diciembre de 2014 | 2013 |
|--|-------|-------------------------------|------------------|
| Ingresos | 20 | 1.970.201 | 1.813.889 |
| Costo de Ventas | 21 | (820.836) | (842.637) |
| (=) UTILIDAD BRUTA | | 1.150.166 | 1.131.232 |
| Gastos Administrativos | 22 | (1.010.488) | (938.922) |
| Gasto Financiero | 23 | (76.902) | (53.487) |
| (=) UTILIDAD OPERACIONAL | | 62.809 | 140.822 |
| Otros Ingresos | 24 | 4.851 | 1.854 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 67.670 | 142.776 |
| Disminución Superávit PPyE Imp. Diferido Depre. No Deducible | 25 | (11.886) | - |
| RESULTADO INTEGRAL | | 55.984 | 142.776 |

Ver Notas a los Estados Financieros

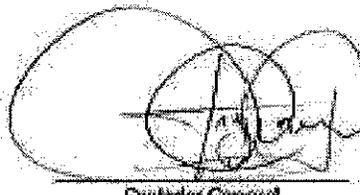

 Representante Legal


 Contador General

POLIMUNDO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
MÉTODO DIRECTO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 vs. 2013

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período | 67.876 | 3.868 |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Operación | | |
| Efectivo Neto Recibido de Clientes | 1.970.258 | 1.910.738 |
| Total Efectivo Neto Recibido de Clientes | <u>1.970.258</u> | <u>1.910.738</u> |
| Efectivo Neto Pagado a Proveedores y Empleados | | |
| Proveedores | (1.238.490) | (1.049.104) |
| Empleados | (447.641) | (578.909) |
| Total Efectivo de Proveedores y Empleados | <u>(1.686.131)</u> | <u>(1.627.913)</u> |
| Otros Pagos en Actividades de Operación | | |
| Prima de Seguro | (28.018) | (21.202) |
| Impuesto a las Ganancias Pagado | (42.039) | (31.131) |
| Comisiones Recap e Intereses | (75.737) | (82.497) |
| Total Efectivo de Otras Actividades de Operación | <u>(145.794)</u> | <u>(104.830)</u> |
| Total Flujo Neto en Actividades de Operación | <u>98.333</u> | <u>177.996</u> |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión | | |
| Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo | (28.608) | (18.051) |
| Total Efectivo Neto en Actividades de Inversión | <u>(28.608)</u> | <u>(18.051)</u> |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento | | |
| Obtenciones Financieras | 45.098 | - |
| Pago de Obligaciones Financieras | (40.023) | (97.926) |
| Total Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento | <u>5.075</u> | <u>(97.926)</u> |
| Total Efectivo Neto al Final del Período | <u>82.873</u> | <u>67.876</u> |


 Representante Legal


 Contador General

POLIMUNDO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 vs. 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Cuentas | Capital Social | Reserva Legal | Superávit por Revaluación PPyE | Resultados Acumulados Adopción NIIF por primera vez | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|---|-----------------------|-------------------------|----------|
| Saldo Inicial 2013 | 2.600 | 477 | 168.033 | (64.966) | 236.861 | 202.841 | 543.647 |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales | - | - | - | - | 202.841 | (202.841) | - |
| Resultado del Periodo | - | - | - | - | - | 142.776 | 142.776 |
| Revaloriz. Edificio y Terreno | - | - | 20.310 | - | - | - | 20.310 |
| Reversión de impuestos | - | - | - | - | - | (8) | (8) |
| Saldo Final 2013 | 2.600 | 477 | 188.344 | (64.966) | 439.486 | 142.776 | 709.727 |
| Ajuste de impuestos diferidos | - | - | - | - | 2.900 | - | 2.900 |
| Saldo Inicial 2014 | 2.600 | 477 | 188.344 | (64.966) | 442.386 | 142.776 | 709.627 |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales | 23.603 | 14.571 | - | - | 104.656 | (142.776) | - |
| Pasivo por impuestos diferido | - | - | (11.650) | - | - | - | (11.650) |
| Resultado del Periodo | - | - | - | - | - | 67.670 | 67.670 |
| Saldo Final 2014 | 26.203 | 18.048 | 176.694 | (64.966) | 547.001 | 67.670 | 765.610 |


 Representante Legal


 Contador General

POLIMUNDO S.A. y SUBSIDIARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 vs 2013

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1. Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

La compañía se constituyó como POLIMUNDO S.A., el 29 de marzo de 1985. Su objeto social principal es la promoción de turismo interno y externo, realizando actividades de mediación entre los prestadores de servicios debidamente autorizados y los viajeros. En la actualidad la compañía posee un capital social de US \$ 26.000

El 14 de Noviembre de 2014 la empresa aumentó su capital y reformó sus estatutos, dichos cambios fueron registrados el 5 de Noviembre de 2014 en el Registro Mercantil.

La compañía se constituyó como POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A., el 14 de agosto de 1991. Su objeto social principal es la promoción de turismo receptivo, interno y externo, inclusive el turismo ecológico, realizando actividades de mediación entre los prestadores de servicios. En la actualidad la compañía posee un capital social de US \$ 200.00 y se encuentra en proceso de liquidación.

1.2. Domicilio principal de Polimundo S.A., y POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A.

La sede del domicilio legal de la compañía está ubicada en la Av. Amazonas N31 - 44 y Eloy Alfaro, Edificio Comonsa.

POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A., está ubicada en la Av. Amazonas N31 - 44 y Eloy Alfaro, Edificio Comonsa.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo, edificio y terreno, que son valorados en base a métodos actuariales.

NOTA 3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

3.1. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

3.4. Estados Financieros Consolidados

Se aplicó el proceso de consolidación entre POLIMUNDO S.A. (Controladora) y POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A. (Subsidiaria) con base en la NIIF 10. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Polimundo S.A. es tenedora del 60% de la participación de POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A. pero consolidó el 100% debido a que mantiene el control total de la Compañía. El patrimonio de la subsidiaria es de US \$200.

Los otros participantes de POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A., son: Padula de Guzmán Diego Martín y Torres del Castillo Antonio José, cada uno con un porcentaje del 20%.

3.5. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas a cada uno de los locales, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista. El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.6. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 30 días que se pueden extender hasta 60 días en casos excepcionales.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros que se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.7. Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

3.8. Propiedades, Planta y Equipo

Medición Inicial

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedades, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Medición posterior al reconocimiento

Con excepción del edificio y terreno valorados a valor razonable, las partidas de propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cada año se harán pruebas de valor y se reconocerá cualquier cambio de valor de inmediato.

Depreciación

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos.

Vida Útil:

Se utilizaron tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, con excepción del edificio, la vida útil de los activos está en relación con los porcentajes máximos de depreciación aceptados para ser considerados gasto deducible de impuesto a la renta.

Disposición de activos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades planta y equipo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

3.9. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas. Por lo tanto, las propiedades de inversión generan flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los procedentes de otros activos

poseidos por la entidad. Esto distinguirá a las propiedades de inversión de las ocupadas por el dueño (bienes de propiedades planta y equipo).

Reconocimiento y medición inicial

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos cuando, y sólo cuando:

- a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- b) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará todos los costos de sus propiedades de inversión, en el momento en que incurra en ellos. Estos costos comprenderán tanto aquéllos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, sustituir parte o mantener el elemento correspondiente.

La Compañía no reconocerá, en el importe en libros de una propiedad de inversión, los costos derivados del mantenimiento diario del elemento. Tales costos se reconocerán en el resultado cuando se incurra en ellos. Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior de las propiedades de inversión que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable, y aplicará esta política a todas sus propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión es el precio al que podría ser intercambiada, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable excluye específicamente un precio estimado incrementado o rebajado por plazos o circunstancias especiales tales como financiación atípica, acuerdos de venta con arrendamiento financiero posterior, contrapartidas especiales o rebajas concedidas por alguien relacionado de alguna manera con la venta.

3.10. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Reconocimiento y medición inicial

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- a) es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La Compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

La Compañía utiliza su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior del activo intangible que la Compañía elige como política contable es el modelo del valor razonable.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Para fijar el importe de las revaluaciones, el valor razonable se determinará por referencia a un mercado activo. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros del activo, al final del período sobre el que se informa, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

Vida útil

La Compañía evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evaluará la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Compañía considerará que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil.

Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza.

3.11. Deterioro del Valor de los Activos

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

3.12. Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

Préstamos y cuentas por pagar, la Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, y préstamos bancarios. Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo histórico amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.13. Beneficios a empleados

a) Los beneficios a empleados de corto plazo corresponden principalmente a:

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce como pasivo y gasto la participación laboral a pagar a los empleados, la cual se calcula a una tasa legal del 15% sobre la utilidad contable determinada de acuerdo con las normas tributarias del Ecuador.

Décimo tercera y décimo cuarta remuneración

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Obligaciones por beneficios post empleo y terminación

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registran directamente en resultados.

3.14. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

3.15. Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El gasto corriente difiere del impuesto causado en la medida en que la compensación y liquidación de impuestos diferidos sean aplicables al periodo y que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto calculado. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuestos Diferidos.

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera solo si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto al valor agregado

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto al valor agregado salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto al valor agregado.

El importe neto del impuesto al valor agregado que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3.16. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

3.17. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.18. Reserva legal

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

3.19. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3.20. Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en el año 2015

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados Financieros:

| | |
|--|----------------|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014) | 01-ene-16 |
| NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) | 01-ene-16 |
| NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) | 01-ene-16 |
| NIIF 9 – "Instrumentos financieros" *Emitida en julio de 2014 | 01-ene-18 |
| *Emitida en noviembre de 2013 | Sin determinar |
| NIIF 10 – "Estados financieros consolidados" y NIC 28 – "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) | 01-ene-16 |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014) " | 01-ene-16 |
| NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) | 01-ene-16 |
| NIIF 15 – "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014) | 01-ene-17 |

La Administración de la Compañía estima que los estados Financieros del periodo que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

| <u>Composición de los saldos</u> | al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Caja Chica | 340 | 340 |
| Caja Datafast | 592 | - |
| Banco Internacional (Cta. Cte.) | - | 16.506 |
| Banco Pichincha (Cta. Cte.) | 73.786 | 42.030 |
| Transferencias Bancarias | - | 1.000 |
| Banco del Pichincha | 7.956 | 8.000 |
| Total Efectivo y Equivalentes del Efectivo | 82.673 | 67.876 |

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

| <u>Composición de los saldos</u> | Al 31 de Diciembre de | |
|----------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 646.275 | 765.696 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (2.368) | (11.678) |
| *Otras Cuentas por Cobrar | 26.455 | 15.305 |
| **Anticipo Proveedores | 181.536 | 118.200 |
| Total Activos Financieros | 851.897 | 887.523 |

* El detalle de la cuenta se compone de la siguiente manera:

| <u>Composición de los saldos</u> | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 26.265 | 15.256 |
| Cuentas por Cobrar Empleados Seguro MyV | 189 | 48 |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | 26.455 | 15.305 |

**El Detalle de Anticipo Proveedores se compone de la siguiente manera:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Anticipo Contratistas | 14.100 | 20.639 |
| Cuentas por Liquidar | 124.736 | 11.345 |
| Guzmán Lucía (Honorarios) | 21.410 | 64.373 |
| Granizo María del Carmen (Honorarios) | 16.212 | 17.630 |
| Castro Gloria (Honorarios) | 5.027 | 1.523 |
| Guzmán Ximena | 52 | 2.689 |
| Total Anticipo Proveedores | 181.536 | 118.200 |

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

| <u>Composición de los saldos</u> | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Guzmán Lucía | - | 179 |
| Total Cuentas por Cobrar Relacionadas | - | 179 |

NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Crédito Tributario IVA | 15.081 | 31.145 |
| Total Impuestos Anticipados | 15.081 | 31.145 |

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo Inicial | 213.016 | 186.019 |
| Incremento | 28.608 | 37.410 |
| Depreciación del Periodo | (11.525) | (10.413) |
| Total Propiedades, Planta y Equipo | 230.099 | 213.016 |

CUADRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Activo</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2013</u> | <u>Compra- Ingreso</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2014</u> |
|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Terrenos | 115.852 | - | 115.852 |
| Edificios | 72.474 | - | 72.474 |
| Muebles Y Enseres | 31.163 | - | 31.163 |
| Equipo de Oficina | 18.562 | - | 18.562 |
| Equipos de Computación | 28.053 | 3.674 | 31.727 |
| Vehículos | - | 24.934 | 24.934 |
| TOTAL | 266.104 | 28.608 | 294.712 |

CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| <u>Activo</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2013</u> | <u>Dep. 2014</u> | <u>Al 31 de Diciembre de 2014</u> |
|---------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Edificios | 6.888 | 2.291 | 9.180 |
| Muebles y Enseres | 14.870 | 1.887 | 16.756 |
| Equipo de Oficina | 13.115 | 951 | 14.066 |
| Equipos Computación | 18.215 | 6.396 | 24.611 |
| TOTAL | 53.088 | 11.525 | 64.613 |

La vida útil de las Propiedades, planta y equipo ha sido estimada de la siguiente manera:

| <u>Clase de Activo</u> | <u>Vida Útil en años</u> | <u>Valor Residual</u> |
|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Edificios | 50 | 5% |
| Muebles y Enseres | 10 | 0% |
| Equipos de Oficina | 10 | 0% |
| Equipos de Computación | 3 | 0% |
| Vehículos | 8 | 25% |

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR L/P

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Yáñez Patricia | 21.263 | 26.680 |
| Cuentas por Cobrar LP Interés Implícito | (1.617) | (3.801) |
| Cartera Incobrable 2007 al 2014 | 137.426 | 70.040 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (8.774) | - |
| Total Cuentas por Cobrar L/P | 148.298 | 92.919 |

| <u>Año</u> | <u>Final 2013</u> | <u>Baja</u> | <u>Incremento</u> | <u>Final 2014</u> |
|--------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Cientes 2009 | 24.531 | 24.531 | - | - |
| Cientes 2010 | 32.529 | - | 9.640 | 42.169 |
| Cientes 2011 | 8.875 | - | 11.079 | 19.954 |
| Cientes 2012 | 3.611 | - | 51.725 | 55.336 |
| Cientes 2013 | 494 | - | 17.965 | 18.459 |
| Cientes 2014 | - | - | 1.508 | 1.508 |
| Total | 70.040 | 24.531 | 91.918 | 137.426 |

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS L/P

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Pérez Esteban | 4.063 | 3.194 |
| Pérez Gloria | - | 1.687 |
| Cuenta por Cobrar Relacionada Lp Interés Implícito | - | (236) |
| Total Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P | 4.063 | 4.645 |

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Garantía Oficina 1 Montufar Gladys | 260 | 260 |
| Garantía Oficina 2 Ramón María | 260 | 260 |
| Garantía Oficina 3 Frías Luis | 690 | 690 |
| Garantía Oficina 5to piso FEDA | 450 | 450 |
| Total Otras Activos | 1.660 | 1.660 |

NOTA 12. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Activos por Impuesto Diferido | 32.865 | 15.759 |
| Total Activo por Impuesto Diferido | 32.865 | 15.759 |

Evolución Activo por Impuesto Diferido

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | |
|--|---------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo Inicial | 15.759 | 18.412 |
| Creación | | |
| Jubilación Patronal | 244 | 137 |
| Deterioro de Cuentas por Cobrar | 20.222 | - |
| Ajuste por Impuesto Diferido | 2.572 | - |
| Total Creación Activo por Impuesto Diferido | 38.797 | 18.550 |
| Compensación/Eliminación | | |
| Baja de cuentas Incobrables | 5.397 | 2.378 |
| Ingreso por devengamiento de Interés Implícito CxC clientes | 422 | 373 |
| Ingreso por devengamiento de Interés Implícito CxC relacionada | 71 | 39 |
| Reversión AID no compensado JP empleados que salieron (menos de 10 años de servicio) | 42 | - |
| Total Compensación Activo por Impuesto Diferido | 5.932 | 2.791 |
| Saldo Final Activo por Impuesto Diferido | 32.865 | 15.759 |

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Depósitos por liquidar | - | 1.907 |
| *Banco Internacional | 27.666 | - |
| American Express | 74 | 14.469 |
| Banco del Pichincha | - | 1.109 |
| Diners | 21.468 | 4.038 |
| Master Card (Mutualista Pichincha) | - | 4.640 |
| Visa (Banco Internacional) | 1 | 9.237 |
| American Express PY | - | 43 |
| American Express LDP | 899 | 1.981 |
| Visa Banco del Pichincha | 2.019 | 9.631 |
| | 52.128 | 47.055 |

*El valor correspondiente al Préstamo otorgado por el Banco Internacional el 29 de Abril del 2014 a una tasa del 11,86% a un año plazo, dicho préstamo se utilizó para la compra de un vehículo.

NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| **Proveedores | 103.687 | 141.356 |
| ***Anticipo Clientes | 13.660 | 115.918 |
| ****Otras Cuentas por Pagar | 35.807 | 29.592 |
| Total Obligaciones Financieras | 153.154 | 286.866 |

**El detalle de la cuenta Proveedores se compone de la siguiente manera:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Líneas Aéreas Internacionales | - | 19.537 |
| Operadores de Turismo | 1 | 8 |
| Servicios | 84.554 | 109.249 |
| Servicios de Otras Agencias | 19.132 | 12.562 |
| Total Proveedores | <u>103.687</u> | <u>141.356</u> |

***El detalle de Anticipo Proveedores se detalla a continuación:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Anticipo Clientes | 13.660 | 115.918 |
| Total Anticipo Clientes | <u>13.660</u> | <u>115.918</u> |

****El detalle de Otras Cuentas por Pagar se compone de la siguiente manera:

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por Pagar Empleados | - | 82 |
| Grupos | - | 29.509 |
| Ventas C. Americano (Reembolso) | 35.807 | - |
| Total Otras Cuentas por Pagar | <u>35.807</u> | <u>29.592</u> |

NOTA 15. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Aportes al IESS | 6.534 | 5.341 |
| Préstamos Quirografarios IESS | 1.005 | 999 |
| 15% Participación Trabajadores | 23.236 | 37.524 |
| Décimo Tercer Sueldo | 1.905 | 2.043 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 6.177 | 5.067 |
| Vacaciones | 11.766 | 13.150 |
| Total Beneficios Sociales y Laborales | <u>50.622</u> | <u>64.124</u> |

NOTA 16. OBLIGACIONES FISCALES

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Liquidación de Impuestos | 31.052 | 14.919 |
| Impuesto a la Renta Empresa | 20.544 | 766 |
| Total Obligaciones Fiscales | <u>51.596</u> | <u>15.685</u> |

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO CAUSADO

| | | |
|--|---------|----------------|
| (=) Utilidad y/o Pérdida Contable | | 175.263 |
| (-) 15% Participación Laboral | | 23.236 |
| (+) Gastos No Deducibles | | 254.742 |
| Intereses y Multas | 161.100 | |
| Gasto Jubilación Patronal no Deducible | 1.109 | |
| Gasto por Impuestos Diferidos no Compensados | 112 | |
| Interés Implícito Cuenta por Pagar | 503 | |
| Gasto Deterioro de la Cartera no Deducible | 91.918 | |
| (-) Deducción Leyes Especiales | | 49.277 |
| Ingreso por impuestos diferidos | 20.466 | |
| Beneficio Empleados con Discapacidad | 2.360 | |
| Interés Implícito cuenta por Cobrar | 1.920 | |
| Compensación del Deterioro de las Cuentas por Cobrar | 24.531 | |
| <hr/> | | |
| (=) Utilidad Tributaria Gravable | | 357.492 |
| TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CALCULADO | | 78.648 |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio | | 13.413 |
| (=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | | 65.235 |
| (+) Saldo Anticipo pendiente de pago | | 13.413 |
| (-) Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta 2014 | | 58.104 |
| <hr/> | | |
| (=) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | | 20.544 |

NOTA 17. PROVISIÓN BENEFICIOS LABORALES L/P

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Jubilación Patronal | 98.439 | 82.634 |
| Desahucio | 49.838 | 38.646 |
| Total Provisión Beneficios Laborales L/P | 148.276 | 121.280 |

*El estudio Actuarial para la provisión de beneficios Laborales fue realizado por el Dr. Rodrigo Arroba, actuario calificado al 31 de Diciembre de 2014.

Cuadro Resumen de la Jubilación y Desahucio

| Concepto | Saldo Final | Saldo Final |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Jubilación Patronal | | |
| Saldo Inicial | 82.634 | 70.767 |
| Costos de los Servicios del año | 15.227 | 11.471 |
| Costos Financieros | 578 | 395 |
| Saldo Final | 98.439 | 82.634 |
| Desahucio | | |
| Saldo Inicial | 38.646 | 28.467 |
| Costos de los Servicios del año | 10.605 | 9.584 |
| Costos Financieros | 587 | 595 |
| Saldo Final | 49.838 | 38.646 |

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR SOCIO LARGO PLAZO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por pagar socios LP | - | 7.200 |
| Cuenta por Pagar Socio Lp Interés Implícito | - | (503) |
| Total Cuentas Por Pagar Socio L/P | - | 6.697 |

NOTA 19. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Pasivo por Impuesto Diferido | 11.686 | 111 |
| Total Pasivo por Impuesto Diferido | 11.686 | 111 |

Evolución Pasivo por Impuesto Diferido

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo Inicial | 111 | 213 |
| Diferencia Depreciación NIIF vs Tributaria | 11.686 | - |
| Total Creación Pasivo por Impuesto Diferido | 11.797 | 213 |
| LIQUIDACIÓN | | |
| Revalúo de Edificio | - | 102 |
| Devengamiento Interés Implícito Cuentas por pagar Relacionadas | 111 | - |
| Total Liquidación | 111 | 102 |
| Total Pasivo Impuesto Diferido | 11.686 | 111 |

NOTA 20. INGRESOS OPERACIONALES

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Líneas Aéreas Nacionales | 51.982 | 39.590 |
| Líneas Aéreas Internacionales | 231.028 | 174.704 |
| Servicios | 738.345 | 746.996 |
| Ingreso por Impuestos Diferidos | 20.466 | 137 |
| Ingreso Devengamiento Interés Implícito | 2.241 | 1.877 |
| Grupos | 42.845 | 22.308 |
| Amadeus | 79.766 | 157.095 |
| Incentivos Aerolíneas | 759.989 | 569.192 |
| Otros Ingresos | 7.756 | 44.108 |
| Emisión Aerolíneas | 7.516 | 40.926 |
| Comisión otras Agencias | 36.156 | 19.589 |
| Descuentos en Ventas | (7.287) | (2.655) |
| Total Ingresos Operacionales | 1.970.801 | 1.813.869 |

NOTA 21. COSTO DE VENTA

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Sueldos | 185.958 | 154.592 |
| Beneficios Sociales | 30.722 | 25.216 |
| Incentivos | 11.448 | 8.492 |
| Otros Beneficios | 10.940 | 9.715 |
| Servicios Ocasionales | 23 | - |
| Vacaciones | - | 5.617 |
| Aporte Patronal | 22.594 | 18.867 |
| Gasto Jubilación | 3.399 | 2.448 |
| Gasto Desahucio | 2.517 | 2.189 |
| Atenciones Sociales | 138 | - |
| Comisiones en Ventas | 235.101 | 219.005 |
| Gastos de Viaje y movilización | 97 | 1.891 |
| Multas Pasajes | 3.911 | 1.874 |
| Promociones y Publicidad | 4.118 | 4.665 |
| Servicios de BSPLINK y Exceso Void | 574 | 573 |
| Comisión en Ventas Integrados | 256.244 | 226.288 |
| Movilización y Transporte | 76 | 440 |
| Logística Transporte Aeropuerto | 52.057 | - |
| Otros Gastos de Ventas | 719 | 765 |
| Total Costo de Venta | 820.635 | 682.637 |

NOTA 22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Sueldos | 141.520 | 121.146 |
| Beneficios Sociales | 29.117 | 22.954 |
| Honorarios | - | 127.005 |
| Incentivos | 3.230 | 1.872 |
| Otros Beneficios | 6.811 | 6.618 |
| Servicios Ocasionales | 9.686 | 13.361 |
| Vacaciones | 184 | 6.635 |
| Aporte Patronal | 17.203 | 14.719 |
| Gasto Jubilación Patronal | 11.828 | 9.023 |
| Gasto Desahucio | 8.088 | 7.395 |
| Gasto Participación Trabajadores | 23.236 | 35.947 |
| Gasto Impuesto a la Renta | 84.357 | 51.520 |
| Abogados y Notarias | 405 | 17.706 |
| Arriendos | 14.417 | 11.155 |
| Celulares | 4.446 | 8.455 |
| Consumo Luz | 4.581 | 3.648 |
| Contribuciones Y Donaciones | 2.465 | 3.523 |
| Copias | 4 | 58 |
| Correos Y Fletes | 2.303 | 2.471 |
| Cuotas Asecut | 480 | 530 |
| Cuotas Grupo Global | 32.234 | 22.712 |
| Cursos y Seminarios | 12.640 | 8.913 |
| Depreciación de Activos Fijos | 11.525 | 9.345 |
| Gastos de Representación | 6.201 | 5.888 |
| Gastos viajes y Movilización | 14.800 | 10.497 |
| Honorarios y Comisiones P. Naturales | 114.162 | 157.525 |
| Impuestos Varios | 7.309 | 7.500 |
| Instalaciones y Adecuaciones | 2.213 | 6.891 |
| Internet | 7.169 | 3.523 |
| Mantenimiento Local | 10.979 | 9.802 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 9.026 | 10.386 |
| Refrigerio, Atenciones Sociales | 6.320 | 5.237 |
| Seguridad y Monitoreo | 942 | 824 |
| Seguros | 28.018 | 21.202 |
| Suministros Varios | 28.074 | 20.157 |
| Teléfonos | 12.173 | 10.398 |
| Uniformes | 1.001 | 14.563 |
| Útiles de Aseo | 2.243 | 2.308 |
| Servicios de Imprenta | 2.024 | 1.254 |
| Servicio de Cobranzas | 14.505 | 6.265 |
| Marca CW Travel Holdings NV Cuotas | 41.399 | 26.523 |
| Otros Gastos Administrativos | 14.163 | 10.711 |
| Gasto Créditos Incobrables | 8.774 | 7.666 |
| Gasto Devengamiento Interés Implícito | 503 | 465 |
| Movilización y Transporte | 5.003 | 2.673 |
| Gasto por Impuesto Diferido no Compensado | 112 | - |
| Gasto Deterioro de Cartera | 91.918 | 31.399 |
| Gastos No Deducibles | 160.661 | 56.554 |
| Total Gasto Administrativos | 1.010.455 | 936.922 |

NOTA 23. GASTO FINANCIEROComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Interés Cuentas Bancarias | 916 | 2.549 |
| 5% Impuesto Salida Divisas | 1.345 | 2.250 |
| Comisiones Bancarias en Recaps | 55.935 | 37.930 |
| Intereses Préstamos | 5.294 | 5.623 |
| Comisiones y Servicios Bancarias | 12.247 | 4.146 |
| Costo Financiero | 1.165 | 990 |
| Total Gasto Financiero | <u>76.902</u> | <u>53.487</u> |

NOTA 24. OTROS INGRESOSComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|-----------------------------|------------------------------|---------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Multas Empleados | 3.706 | 817 |
| Sabre | 1.155 | 1.137 |
| Total Otros Ingresos | <u>4.861</u> | <u>1.954</u> |

NOTA 25. OTROS RESULTADOS INTEGRALESComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Disminución Superávit PPyE Imp. Diferido Depre. No Deducible | (11.686) | - |
| Total Otros Resultados Integrales | <u>(11.686)</u> | <u>-</u> |

NOTA 26. CAPITALComposición de los saldos

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| De Guzmán Pérez Lucía Elena Leonor | 17.420 | 1.608 |
| Padula de Guzmán Diego Martín | 8.620 | 832 |
| Polimundo S.A | 120 | 120 |
| Torres del Castillo Antonio José | 40 | 40 |
| Total Capital | <u>26.200</u> | <u>2.600</u> |

Polimundo S.A. es tenedora del 60% del paquete accionario de POLIMUNDO TURISMO RECEPTIVO PETR S.A., los otros participantes son Padula de Guzmán Diego Martín y Torres del Castillo Antonio José con un porcentaje del 20% cada uno. El capital de la subsidiaria es de US \$200.

Polimundo S.A. consolida por el 100% debido a que tiene el control total de la Subsidiaria.

NOTA 27. RESERVAS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|----------------------------------|------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Reserva Legal | 15.048 | 477 |
| Total Reservas | 15.048 | 477 |

NOTA 28. RESULTADOS ACUMULADOS

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Ganancias Acumuladas | 552.787 | 445.282 |
| Pérdidas Acumuladas | (21.801) | (21.801) |
| Resultados acumulados adopción NIIF Primera Vez | (64.966) | (64.966) |
| Reserva de Capital | 16.015 | 16.015 |
| Total Resultados Acumulados | 482.035 | 374.531 |

NOTA 29. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Superávit por Revalorización Propiedades, Planta y Equipo | 174.658 | 186.344 |
| Total Otros Resultados Integrales | 174.658 | 186.344 |

NOTA 30. RESULTADOS DEL EJERCICIO

| <u>Composición de los saldos</u> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Resultado del Ejercicio | 67.670 | 142.776 |
| Total Resultado del Ejercicio | 67.670 | 142.776 |

NOTA 31. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 POLIMUNDO S.A, mantiene cuentas por pagar con sus partes relacionadas: socios

a) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del consejo de Administración. Durante el año 2014 el importe reconocido como gasto de personal clave y beneficios post empleo, se forma como sigue:

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2015.

POLIMUNDO S.A Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de Diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>MATRIZ</u> | <u>SUBSIDIARIA</u> | <u>Matriz y</u> <u>Subsidiaria</u> | <u>Asientos de Eliminación</u> | | <u>Saldo</u> <u>Consolidado</u> |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------|------------------------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2014</u> | | <u>Debe</u> | <u>Haber</u> | |
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes del Efectivo | 82.873 | - | 82.873 | | | 82.873 |
| Activos Financieros | 851.897 | - | 851.897 | | | 851.897 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | - | - | - | | | - |
| Impuestos Anticipados | 15.081 | - | 15.081 | | | 15.081 |
| Total Activo Corriente | 949.651 | - | 949.651 | | | 949.651 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo | 230.099 | - | 230.099 | | | 230.099 |
| Cuentas por Cobrar L/P | 14.734 | - | 14.734 | | | 14.734 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P | 4.063 | - | 4.063 | | | 4.063 |
| Otros Activos | 1.660 | - | 1.660 | | | 1.660 |
| Activo por Impuesto Diferido | 32.865 | - | 32.865 | | | 32.865 |
| Total Activo no Corriente | 283.422 | - | 283.422 | | | 283.422 |
| TOTAL ACTIVO | 1.233.073 | - | 1.233.073 | | | 1.233.073 |
| PASIVO | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Obligaciones Financieras | 52.128 | - | 52.128 | | | 52.128 |
| Pasivos Financieros | 153.154 | - | 153.154 | | | 153.154 |
| Beneficios Sociales y Laborales | 50.622 | - | 50.622 | | | 50.622 |
| Obligaciones Fiscales | 51.596 | - | 51.596 | | | 51.596 |
| Total Pasivo Corriente | 307.500 | - | 307.500 | | | 307.500 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Provisión Beneficios Laborales L/P | 148.276 | - | 148.276 | | | 148.276 |
| Cuentas por Pagar Socios L/P | - | - | - | | | - |
| Pasivo por Impuesto Diferido | 11.686 | - | 11.686 | | | 11.686 |
| Total Pasivos no Corrientes | 159.962 | - | 159.962 | | | 159.962 |
| TOTAL PASIVO | 467.462 | - | 467.462 | | | 467.462 |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | |
| Capital | 26.000 | 200 | 26.200 | | | 26.200 |
| Reservas | 15.048 | - | 15.048 | | | 15.048 |
| Resultados Acumulados | 482.235 | (200) | 482.035 | | | 482.035 |
| Otros Resultados Integrales | 174.658 | - | 174.658 | | | 174.658 |
| Resultado del Ejercicio | 67.670 | - | 67.670 | | | 67.670 |
| TOTAL PATRIMONIO | 765.610 | - | 765.610 | | | 765.610 |
| TOTAL PATRIMONIO + PASIVO | 1.233.073 | - | 1.233.073 | | | 1.233.073 |

POLIMUNDO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DE CONSOLIDACIÓN
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2014

| | <u>MATRIZ</u> | <u>SUBSIDIARIA</u> | <u>Matriz y</u> <u>Subsidiaria</u> | <u>Asientos de Eliminación</u> | | <u>Saldo</u> <u>Consolidado</u> |
|--|------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------|------------------------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2014</u> | | <u>Debe</u> | <u>Haber</u> | |
| Ingresos | 1.970.801 | - | 1.970.801 | | | 1.970.801 |
| Costo de Ventas | (820.635) | - | (820.635) | | | (820.635) |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 1.150.166 | - | 1.150.166 | | | 1.150.166 |
| Gastos Administrativos | (1.010.455) | - | (1.010.455) | | | (1.010.455) |
| Gasto Financiero | (76.902) | - | (76.902) | | | (76.902) |
| (=) UTILIDAD OPERACIONAL | 62.809 | - | 62.809 | | | 62.809 |
| Otros Ingresos | 4.861 | - | 4.861 | | | 4.861 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 67.670 | - | 67.670 | | | 67.670 |
| Disminución Superávit PPyE Imp. Diferido Depre. No Deducible | (11.686) | - | (11.686) | | | (11.686) |
| RESULTADO INTEGRAL | 55.984 | - | 55.984 | | | 55.984 |

POLIMUNDO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN
MÉTODO DIRECTO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

| | <u>MATRIZ</u> | <u>SUBSIDIARIA</u> | <u>Matriz y</u> | <u>Asientos de Eliminación</u> | | <u>Saldo</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|--------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2014</u> | <u>Subsidiaria</u> | <u>Debe</u> | <u>Haber</u> | <u>Consolidado</u> |
| Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Periodo | 67.876 | - | 67.876 | | | 67.876 |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Operación | | | | | | |
| Efectivo Neto Recibido de Clientes | 1.870.258 | - | 1.870.258 | | | 1.870.258 |
| Total Efectivo Neto Recibido de Clientes | 1.870.258 | - | 1.870.258 | | | 1.870.258 |
| Efectivo Neto Pagado a Proveedores y Empleados | | | | | | |
| Proveedores | (1.238.490) | - | (1.238.490) | | | (1.238.490) |
| Empleados | (447.641) | - | (447.641) | | | (447.641) |
| Total Efectivo de Proveedores y Empleados | (1.686.131) | - | (1.686.131) | | | (1.686.131) |
| Otros Pagos en Actividades de Operación | | | | | | |
| Prima de Seguro | (28.018) | - | (28.018) | | | (28.018) |
| Impuesto a las Ganancias Pagado | (42.039) | - | (42.039) | | | (42.039) |
| Comisiones Recap e Intereses | (75.737) | - | (75.737) | | | (75.737) |
| Total Efectivo de Otras Actividades de Operación | (145.794) | - | (145.794) | | | (145.794) |
| Total Flujo Neto en Actividades de Operación | 38.333 | - | 38.333 | | | 38.333 |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión | | | | | | |
| Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo | (28.608) | - | (28.608) | | | (28.608) |
| Total Efectivo Neto en Actividades de Inversión | (28.608) | - | (28.608) | | | (28.608) |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento | | | | | | |
| Obligaciones Financieras | 45.096 | - | 45.096 | | | 45.096 |
| Pago de Obligaciones Financieras | (40.023) | - | (40.023) | | | (40.023) |
| Total Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento | 5.073 | - | 5.073 | | | 5.073 |
| Total Efectivo Neto al Final del Periodo | 82.673 | - | 82.673 | | | 82.673 |

POLIMUNDO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACIÓN
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Cuentas | Capital Social | Reserva Legal | Superávit por Revaluación PPyE | Resultados Acumulados Adopción NIF por primera vez | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|--|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <i>Polimundo S.A.</i> | | | | | | | |
| Saldo Inicial | 2.400 | 477 | 166.033 | (65.951) | 237.846 | 202.841 | 543.647 |
| <i>Polimundo Turismo Receptivo Petr S.A.</i> | | | | | | | |
| Saldo Inicial | 200 | | | 985 | (1.185) | | - |
| Saldo Inicial 2013 | 2.600 | 477 | 166.033 | (64.966) | 236.661 | 202.841 | 543.647 |
| <i>Polimundo S.A.</i> | | | | | | | |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales | - | - | - | - | 202.841 | (202.841) | - |
| Resultado del Periodo | - | - | - | - | - | 142.776 | 142.776 |
| Revalúo Edificio y Terreno | - | - | 20.310 | - | - | - | 20.310 |
| Reversión de Ingresos | - | - | - | - | (6) | - | (6) |
| Saldo Final 2013 | 2.600 | 477 | 186.344 | (64.966) | 439.496 | 142.776 | 706.727 |
| Ajuste de Impuestos Diferidos | - | - | - | - | 2.900 | - | 2.900 |
| Saldo Inicial 2014 | 2.600 | 477 | 186.344 | (64.966) | 442.396 | 142.776 | 709.627 |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales | 23.600 | 14.571 | - | - | 104.605 | (142.776) | - |
| Pasivo por Impuesto Diferido | - | - | (11.686) | - | - | - | (11.686) |
| Resultado del Periodo | - | - | - | - | - | 67.670 | 67.670 |
| Saldo Final 2014 | 26.200 | 15.048 | 174.658 | (64.966) | 547.001 | 67.670 | 765.610 |