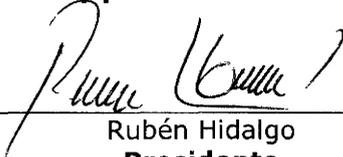
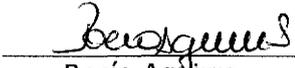


GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	797.094	1.389.713
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	30.244	21.924
Otros activos financieros	7	192.621	411.118
Inventarios	8	130.809	123.347
Activos por impuestos corrientes	9	1.720.074	1.330.798
Otros		66.540	61.960
Total activos corrientes		<u>2.937.382</u>	<u>3.338.860</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	10	7.721.244	8.108.707
Relacionadas por cobrar	11	3.000.289	2.623.778
Total activos no corrientes		<u>10.721.533</u>	<u>10.732.485</u>
Total activos		<u>13.658.915</u>	<u>14.071.345</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	12	320.996	212.157
Otras cuentas por pagar	13	42.005	59.467
Pasivos por impuestos corrientes	8	285.575	264.451
Beneficios empleados corto plazo	14 y 15	319.849	276.090
Total pasivos corrientes		<u>968.425</u>	<u>812.165</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	16	3.727.182	4.146.543
Relacionadas por pagar	17	176.061	87.386
Beneficios empleados post-empleo	20	170.280	163.163
Pasivos por impuesto diferido	18	241.290	270.183
Total pasivos no corrientes		<u>4.314.813</u>	<u>4.667.275</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	26	5.200	5.200
Aportes para futura capitalización	-	-	500.000
Reservas	27	859.617	859.617
Resultados acumulados	28	7.510.860	7.227.088
Total patrimonio		<u>8.375.677</u>	<u>8.591.905</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>13.658.915</u>	<u>14.071.345</u>


 Rubén Hidalgo
Presidente


 Rocío Aguirre
Contador General

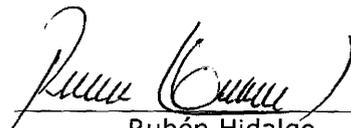
Ver notas a los estados financieros

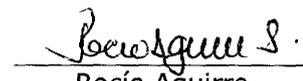
GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	10.756.312	10.835.902
Costo de ventas	22	(8.348.166)	(8.612.246)
GANANCIA BRUTA		<u>2.408.146</u>	<u>2.223.656</u>
Gastos de administración	23	(937.526)	(706.717)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.470.620</u>	<u>1.516.939</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(46.098)	
Otros gastos netos de ingresos		29.721	(260.720)
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.454.243	1.256.219
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	24	(358.663)	(372.546)
Diferido	18	28.893	29.896
Utilidad del período		<u>1.124.473</u>	<u>913.569</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias actuariales		13.076	-
Total resultado integral del año		1.137.549	913.569
Resultado integral atribuible a los propietarios		1.137.549	913.569


 Rubén Hidalgo
Presidente


 Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

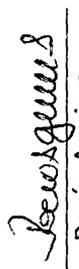
GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Reservas			Reserva de capital	Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Ganancias y pérdidas actuariales		Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	26 a 28	5.200	500.000	57.637	7.008	802.740	-	2.957.055	3.317.490	7.647.130		
Registro de consumo por impuestos diferidos								31.206		31.206		
Reversión reservas año 2011				(7.768)				7.768		-		
Utilidad neta								913.569		913.569		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	26 a 28	5.200	500.000	49.869	7.008	802.740	-	3.909.598	3.317.490	8.591.905		
Reclasificación a cuentas por pagar accionistas			(500.000)							(500.000)		
Pago de dividendos								(853.778)		(853.778)		
Utilidad neta								1.124.474	13.076	1.137.550		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	26 a 28	5.200	-	49.869	7.008	802.740	13.076	4.180.294	3.317.490	8.375.677		


Rubén Hidalgo
Presidente


Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	10.747.994	10.852.193
Pagado a proveedores y empleados	(8.533.020)	(8.183.654)
Utilizado en otros	(1.753.935)	(257.788)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>461.045</u>	<u>2.410.751</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(199.887)	(156.807)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(199.887)</u>	<u>(169.136)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	-	(1.097.071)
Utilizado en pago de dividendos	(853.777)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(853.777)</u>	<u>(1.097.971)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	(592.619)	1.156.873
Saldos al comienzo del año	1.389.713	232.840
Saldos al final del año	<u>797.094</u>	<u>1.389.713</u>

(Continúa...)

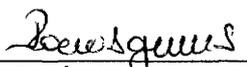
GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	1.137.549	913.569
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	587.350	562.459
Provisión jubilación	(13.076)	36.034
Beneficios empleados	258.938	275.958
Baja de activos diferidos	-	9.483
Impuesto a la renta corriente y diferido	228.860	342.653
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8.319)	7.943
Otras cuentas por cobrar	213.912	340.436
Inventarios	(7.462)	418.527
Activos por impuestos corrientes	(389.276)	(491.613)
Relacionadas por cobrar	(376.511)	186.755
Cuentas por pagar comerciales	108.839	(58.378)
Otras cuentas por pagar	(17.456)	2.560
Impuestos por pagar	(236.630)	-
Relacionadas por pagar	88.676	(97.195)
Beneficios empleados	(194.987)	(38.440)
Otras cuentas por pagar largo plazo	(919.362)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>461.045</u>	<u>2.410.751</u>


 Rubén Hidalgo
Presidente


 Rocío Aguirre
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

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

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A.

1. Información general

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A. es una Sociedad Anónima, constituida en Guayaquil el 14 de noviembre de 1985. Su objeto social es la prestación de servicios turísticos en general y tiene una vida de 30 años.

El objeto principal de la sociedad es dedicarse a la explotación turística, mediante establecimiento de líneas de transporte marítimo, aéreo o terrestre para excursiones turísticas principalmente al Archipiélago Galápagos, con la correspondiente promoción y prestación de servicios complementarios, tales como pesca deportiva y otros permitidos por la Ley de Fomento Turístico.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

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

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

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

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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



Baja de activos financieros

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

2.4 Inventarios

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

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

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

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable por los servicios prestados luego de deducir cualquier descuento o rebaja si los hubiere.

Venta de servicios

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

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

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



Impuesto Diferido

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

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

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

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

Impuesto corriente y diferido para el período

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

2.7 Propiedad y equipo

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

La embarcación es utilizada para la operatividad de la Compañía, y es reconocida en el estado de situación financiera a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el

costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	60 años
Embarcaciones	17 años (aproximadamente)
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	8 años
Equipo de computación	3 años

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

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

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

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

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

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

2.9 Participación a trabajadores.

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

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

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

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.



2.14 Compensación de transacciones y saldos

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

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

3.1 Prestaciones por pensiones

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

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

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

4. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La mayoría de las ventas que realiza la Compañía se genera de manera anticipada.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas las cuales se revelan en la nota 19.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$1.968.964
Índice de liquidez	3.03 veces
Pasivos totales / patrimonio	63%
Deuda financiera / activos totales	-

5. Efectivo y equivalentes

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cajas	8.508	7.794
Bancos	298.605	1.369.590
Inversiones	489.981	12.329
Total	797.094	1.389.713

riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La mayoría de las ventas que realiza la Compañía se genera de manera anticipada.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas las cuales se revelan en la nota 19.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$1.968.964
Índice de liquidez	3.03 veces
Pasivos totales / patrimonio	63%
Deuda financiera / activos totales	-

5. Efectivo y equivalentes

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cajas	8.508	7.794
Bancos	298.605	1.369.590
Inversiones	489.981	12.329
Total	797.094	1.389.713

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio	150	150
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	-
Total	150	150

7. Otros activos financieros

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Préstamos empleados	131.261	137.928
Anticipo proveedores	42.960	262.119
Garantías	11.901	9.200
Cuentas por cobrar deudores varios	3.368	100
Seguros generales	2.799	1.462
Otros	339	309
Total	192.628	411.118

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
		2012
Costos directos	-	51.255
Importaciones en tránsito	48.528	39.380
Productos ventas a bordo	44.581	17.870
Repuestos y accesorios	9.140	7.949
Suministros y materiales	14.011	3.898
Suministros de limpieza	13.168	2.546
Suministros e insumos	1.381	382
Costos indirectos	-	67
Total	130.809	123.347

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2013 y 2012 fue de USD\$8.348.165 y USD\$8.612.246 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 15 días.

f

9. Impuestos corrientes

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	1.720.074	1.330.798
Total activos por impuestos corrientes	1.720.074	1.330.798
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	265.801	251.003
Impuesto al valor agregado	19.774	13.448
Total pasivos por impuestos corrientes	285.575	264.451

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

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Embarcaciones	9.196.192	9.007.721
Terrenos	487.065	487.065
Proyectos hotel barranco	109.469	109.469
Edificios e instalaciones	73.382	73.382
Muebles y enseres	46.205	46.205
Equipo de computación	36.020	37.658
Vehículos	20.711	20.711
Depreciación acumulada	(2.247.800)	(1.673.504)
Total	7.721.244	8.108.707

Descripción	2013			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Proyectos en curso	109.469			109.469
Terrenos	487.065			487.065
Edificios e instalaciones	73.382			73.382
Embarcaciones	9.007.721	196.247	(7.776)	91.196.192
Muebles y enseres	46.205			46.205
Equipo de computación	37.658	3.640	(5.278)	36.020
Vehículos	20.711			20.711
Total	9.782.211	199.887	(13.054)	9.969.044

Depreciación acumulada	(1.673.504)	(587.350)	13.054	(2.247.800)
Total	8.108.707	(387.463)	-	7.721.244

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Proyectos en curso		109.469		109.469
Terrenos	487.065			487.065
Edificios e instalaciones	73.382			73.382
Embarcaciones	8.960.383	47.338		9.007.721
Muebles y enseres	46.205			46.205
Equipo de computación	38.138		(480)	37.658
Vehículos	25.955		(5.244)	20.711
Total	9.631.128	156.807	(5.724)	9.782.211
Depreciación acumulada	(1.111.045)	(562.459)		(1.673.504)
Total	8.520.083	(405.652)	(5.724)	8.108.707

11. Relacionadas por cobrar

Un resumen de las relacionadas por cobrar se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Kleintours Ecuador	2.888.357	2.540.498
Kleintours España	30.752	-
KSTI	25.000	25.000
Garantías tripulación galápagos	29.580	29.580
Otras cuentas por cobrar	26.600	28.700
Total	3.000.289	2.623.778

12. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

P

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores administración	10.487	166.259
Proveedores operaciones Galápagos	104.059	39.979
Provisión gastos por pagar	206.450	5.919
Total	320.996	212.157

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipos	16.711	33.992
Cheques girados y no cobrados	10.691	7.683
Reembolsos	10.860	14.750
Cuentas por pagar Aerogal	2.170	-
10% servicios y ventas embarcaciones	1.131	3.042
Cuentas por pagar depósitos no identificados	442	-
Total	42.005	59.467

14. Beneficios empleados corto plazo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Participación trabajadores [Ver nota 22]	259.071	221.818
Otras cuentas por pagar	5.404	-
Beneficios sociales	22.458	28.672
IESS por pagar	32.916	25.600
Total	319.849	276.090

Pr

15. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	221.818	44.171
Provisión del año	258.938	221.818
Pagos efectuados	(221.685)	(44.171)
Saldos al fin del año	259.071	221.818

16. Otras cuentas por pagar

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Otras cuentas por pagar	3.227.182	4.146.543
Préstamos accionistas	500.000	-
Total	3.727.182	4.4146.543

La Compañía presenta cuentas por pagar a los accionistas, utilizados en sus operaciones y su pago dependerá de los flujos generados por la Compañía.

17. Relacionadas por pagar

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Licatexsa	2.202	2.203
Kleintours España	173.859	85.183
Total	176.061	87.386

18. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

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

<u>31 de Diciembre 2013</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	(270.183)	28.893	(241.290)

<u>31 de Diciembre 2012</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad y equipo	(300.079)	29.896	(270.183)

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	358.663	372.546
Efecto por la liberación impuesto diferido	28.893	29.896

19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2013 y 2012:

Año 2013

Descripción	KLEINTURS	KT ESPAÑA	KTSI	LICATEXSA
Saldo inicial cuentas por cobrar	(3.093.611)		25.000	
Facturación emitida	2.033.721	30.752		
Regularización de cuentas	287.331			
Retenciones recibidas	469.281			
Otros movimientos	(6.113)			
Pagos recibidos	(38.468)			
Total	(2.888.357)	30.752	25.000	-

Descripción	KLEINTURS			
Saldo inicial cuentas por pagar	169.071	85.183		2.203
Facturación emitida	5.072	88.677		
Regularización cartera	(287.331)			
Otros movimientos	964			
Amortización arriendo	112.224			
Pagos realizados	169.071			
Total	-	173.860	-	2.203

Año 2012

Descripción	KLEINTURS	KLEIN REP	KT ESPAÑA	KTSI	LICATEXSA
Saldo inicial cuentas por cobrar	1.016.600		30.796	25.000	
Facturación emitida	1.349.735				
Regularización de cuentas	1.505.419		(30.796)		
Retenciones recibidas	(24.100)				
Otros movimientos	7.844				
Pagos recibidos	(1.315.000)				
Total	2.540.498	-	-	25.000	-

Descripción	KLEINTURS	KLEIN REP	KT ESPAÑA	KTSI	LICATEXSA
Saldo inicial cuentas por pagar	2.206				2.203
Facturación emitida	1.081				
Regularización cartera	7.912.530				
Otros movimientos	1.922.475	115.980			
Amortización arriendo	69.732				
Pagos realizados	(9.908.024)	(30.797)			
Total	-	85.183	-	-	2.203

Pr

20. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	116.616	114.279
Desahucio	53.664	48.884
Total	170.280	163.163

Movimiento empleados post-empleo

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

Jubilación patronal

Descripción	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	114.279	93.971
Costo de los servicios del período corriente	24.428	23.595
Costo por intereses	8.000	6.578
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(13.076)	3.042
Beneficios pagados	-	(12.907)
Otros	(17.015)	
Saldos al final	116.616	114.279

Desahucio

Descripción	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	48.884	37.403
Costo de los servicios del período corriente	19.484	8.303
Costo por intereses	3.365	2.447
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(619)	3.582
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	-	(2.851)
Beneficios pagados	(17.450)	
Saldos al final	53.664	48.884

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al

período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

Descripción	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

21. Ingresos

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

Descripción	2013	2012
Paquetes turísticos	10.137.841	9.488.227
Transporte acuático	329.218	1.075.813
Otros servicios	197.632	60.851
Ventas a bordo tarifa 12%	90.316	206.321
Ventas a bordo tarifa 0%	1.305	1.190
Exportaciones de bienes	-	3.500
Total	10.756.312	10.835.902

22. Costo de ventas

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

Descripción	2013	2012
Otros costos directos	2.979.155	2.990.519
Costos del personal	772.428	977.792
Costo de alimentación	770.842	897.409
Depreciaciones y amortizaciones	728.697	706.929
Mantenimiento y reparaciones	710.988	1.205.990
Dique Legend	506.325	69.379
Otros costos del personal	496.312	361.220
Beneficios de ley	368.480	370.894

Descripción	2013	2012
Servicios de terceros	334.819	320.418
Suministros y accesorios	288.105	230.475
Servicios de terceros	281.300	299.562
Impuestos y contribuciones	56.249	86.562
Costo de ventas a bordo	31.349	16.211
Comunicaciones mar	23.086	19.656
Costo servicios Land	30	59.222
Servicios básicos	-	8
Total	8.348.165	8.612.246

23. Gastos de administración

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

Descripción	2013	2012
Otros gastos de administración	315.969	228.996
Servicios de terceros	178.116	27.557
Sueldos y salarios	99.675	99.346
Arriendos y seguridad	66.000	66.000
Impuestos y contribuciones	45.819	25.534
Mantenimiento y reparaciones	41.672	23.763
Otros gastos de personal	39.761	22.519
Gastos generales	37.742	52.510
Beneficios sociales de ley	37.020	38.503
Amortizaciones, depreciaciones y deterioro	29.313	36.648
Gastos generales de comercialización	28.367	25.821
Gastos de viaje	5.639	26.344
Gastos de r.r.p.p	3.917	8.168
Suscripciones	3.216	-
Cuotas y afiliaciones	2.234	1.444
Servicios básicos	1.775	1.794
Combustible y lubricantes	1.173	188
Comunicaciones	118	467
Gastos generales de ticketing	-	40
Otros gastos financieros	-	21.075
Total	937.526	706.717

24. Impuesto a la renta

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

de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	1.467.318	1.256.222
Más gastos no deducibles	162.967	419.770
Menos beneficio por personal discapacitado	-	(56.214)
Base imponible	1.630.285	1.619.778
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	358.663	372.549
Anticipo calculado	124.977	128.020
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	358.663	372.549

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	231.166	9.192
Provisión del año	358.663	372.549
Pagos efectuados	(231.166)	(9.192)
Compensación con retenciones	(8.526)	(141.383)
Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal	(128.021)	
Saldo anticipo pendiente de pago	35.637	
Saldo final	<u>257.753</u>	<u>231.166</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$124.977; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$358.663. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$358.663 equivalente al impuesto a la renta generado en el período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2011 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

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

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

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.



Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

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

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

25. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

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

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado

Por no contar con un precio de transferencia, no serán consideradas para el establecimiento del monto acumulado que define la obligatoriedad de presentar el anexo e informe de precios de transferencias las compensaciones, reclasificación o neteos de cuentas contables de activo, pasivo y patrimonio.

26. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 5.200 dividido en trece mil acciones nominativas y ordinarias de cuarenta centavos de dólar (US\$0.40) cada una.



27. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva facultativa

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

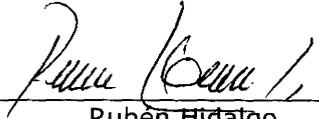
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Eventos subsecuentes

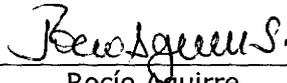
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Rubén Hidalgo
Presidente



Rocío Aguirre
Contador General