

## INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A Los Señores Socios y Junta de Directores de:  
HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda.**, en adelante "La Compañía", 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.

### Bases para la calificación de la opinión

#### Desviaciones de las NIIF

4. Los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no contienen los efectos de la consolidación según lo requiere la NIIF 11 "Negocios Conjuntos" con Global United Travel S.A. de quien La Compañía posee control conjunto, a través del 42,85% de acciones, los efectos no reconocidos de acuerdo a los estados financieros no auditados de Global United Travel S.A. subvalúan los componentes de los estados financieros de la siguiente manera: Estado del Resultado Integral: Ingresos totales por US \$ 115.427 (11,05 %), Costos y Gastos Totales por US \$ 113.859 (15,63%), Utilidad por US \$ 1.568 (0,53%); Estado de Situación Financiera: Activos Totales por US \$ 6.121 (0,63%), Pasivos Totales por US \$ 3.550; Estado de Cambios en el Patrimonio: Capital + Reservas + Resultados por US \$ 6.122 (1,48%).

### Opinión

5. En mi opinión excepto por lo mencionado en los párrafos 4 de este informe, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía.**

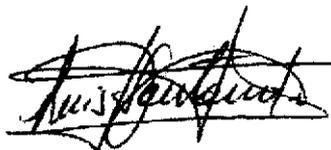
Ltda. al 31 de diciembre de 2014, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Asuntos de Énfasis

6. Como se menciona en la nota aclaratoria 2) **HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda.**, prepara sus estados financieros de acuerdo con las NIIF y este es su tercer año en que esta normativa rige sus estados.
7. La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de accionistas para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo la administración estima que serán aprobados sin objeciones, los plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados.
8. La compañía se encuentra analizando la posibilidad de hacer un estudio técnico para determinar la medición de valor del terreno y edificio y la vida útil del edificio, en vista de que con el tiempo transcurrido han adquirido plusvalía, se ha producido inflación y el uso de las tasas fiscales máximas para considerar su efecto como deducible de impuesto a la renta aplicada desde años anteriores a la implementación de NIIF como método de depreciación probablemente esté acelerando el reconocimiento en resultados del uso de los bienes respecto de su vida útil real, los efectos del cambio de política y corrección de errores serán manejados de acuerdo a la NIC 8 y serán reflejados en los estados financieros de 2015.
9. El 21 de octubre de 2014 se inscribió en el registro mercantil un aumento de Capital con la cuenta aportes para futuras capitalizaciones por US \$ 85.950 dejando el capital social actual de la compañía en US \$ 100.950
10. Durante el ejercicio económico la compañía incrementó su participación en el patrimonio de la compañía Global United Travel S.A. a través de un incremento de capital por US \$7.388 pasando de tener el 14.12% al 42,85%.
11. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2013 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
12. 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.
13. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 10 de marzo de 2015

Atentamente,



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

**Siglas utilizadas**

- Compañía / - HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda.
- 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

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cia. Ltda.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

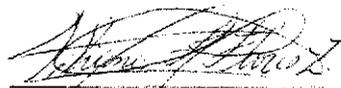
Al 31 de diciembre 2014 vs.2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | Notas | Al 31 de Diciembre de |                  |
|---|-------|-----------------------|------------------|
|   |       | 2014                  | 2013             |
| <b>ACTIVO</b>                             |       |                       |                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                   |       |                       |                  |
| Efectivo y Equivalentes del Efectivo      | 4     | 107.658               | 141.655          |
| Activos Financieros                       | 5     | 633.921               | 872.234          |
| Anticipos a Proveedores                   | 6     | -                     | 600              |
| Impuestos Anticipados                     | 7     | 25.212                | 19.947           |
| <b>Total Activo Corriente</b>             |       | <b>766.791</b>        | <b>1.034.436</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                |       |                       |                  |
| Propiedades, Planta y Equipo              | 8     | 196.381               | 205.436          |
| Activo Intangible                         | 9     | 3.483                 | 3.483            |
| Otros activos no Corrientes               | 10    | 9.138                 | 1.750            |
| <b>Total Activo no Corriente</b>          |       | <b>209.002</b>        | <b>210.669</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       |       | <b>975.793</b>        | <b>1.245.106</b> |
| <b>PASIVO</b>                             |       |                       |                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |       |                       |                  |
| Obligaciones Financieras C/P              | 11    | 51.407                | 50.924           |
| Proveedores                               | 12    | 382.047               | 603.864          |
| Beneficios Sociales y Laborales por Pagar | 13    | 26.230                | 18.864           |
| Obligaciones Fiscales                     | 14    | 16.306                | 12.731           |
| Anticipos Clientes                        | 15    | 28.486                | 982              |
| Otras Cuentas por Pagar                   | 16    | 7.132                 | -                |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>             |       | <b>511.608</b>        | <b>687.366</b>   |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                |       |                       |                  |
| Provisión Obligaciones Laborales L/P      | 17    | 51.075                | 34.288           |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>          |       | <b>51.075</b>         | <b>34.288</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                       |       | <b>562.682</b>        | <b>721.654</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                         |       |                       |                  |
| Capital                                   | 22    | 100.950               | 15.000           |
| Aporte a futuras Capitalizaciones         | 23    | 0                     | 85.985           |
| Reservas                                  | 24    | 18.082                | 155.064          |
| Resultados Acumulados                     | 25    | -                     | 62.937           |
| Resultados del Ejercicio                  |       | 294.079               | 204.466          |
|   |       | <b>413.111</b>        | <b>523.452</b>   |
| <b>Total Patrimonio + Pasivo</b>          |       | <b>975.793</b>        | <b>1.245.106</b> |

Ver notas a los Estados Financieros

  
Gerente General

  
Contador General

**HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cia. Ltda.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre 2014 vs.2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                             | Notas | Al 31 de Diciembre de |                |
|-----------------------------|-------|-----------------------|----------------|
|                             |       | 2014                  | 2013           |
| Ingresos                    | 18    | 1.044.252             | 932.558        |
| Costo de Ventas             | 19    | (215.751)             | (266.362)      |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>       |       | <b>828.501</b>        | <b>666.196</b> |
| Gastos Administrativos      | 20    | (529.520)             | (456.930)      |
| Gastos Financieros          | 21    | (5.113)               | (4.965)        |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b> |       | <b>293.868</b>        | <b>204.300</b> |
| Otros Ingresos              | 21    | 211                   | 166            |
| <b>RESULTADO INTEGRAL</b>   |       | <b>294.079</b>        | <b>204.466</b> |

  
 Gerente General

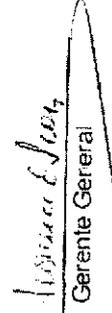
  
 Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 vs. 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Cuentas  | Capital | Aporte a futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Resultados Acumulados |                         | Total     |
|--|---------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
|  |         |                                   |               |                       | NIIF por Primera Vez  | Resultado del ejercicio |           |
| Saldo Inicial 2013   | 15,000  | 85,985                            | 155,064       | 52,937                | -                     | -                       | 318,985   |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales Resultados del Periodo | -       | -                                 | -             | -                     | -                     | -                       | -         |
| Saldo Final 2013   | 15,000  | 85,985                            | 155,064       | 62,937                | -                     | -                       | 204,466   |
| Transferencia entre Cuentas Patrimoniales                        | 85,950  | (85,985)                          | -             | 204,466               | -                     | -                       | 204,466   |
| Pago de Dividendos   | -       | -                                 | (136,982)     | (267,403)             | -                     | -                       | (204,466) |
| Resultados del Periodo   | -       | -                                 | -             | -                     | -                     | -                       | (404,386) |
| Saldo Finales 2014   | 100,950 | -                                 | 18,082        | -                     | -                     | -                       | 294,079   |
|  |         |                                   |               |                       |                       |                         | 294,079   |
|  |         |                                   |               |                       |                       |                         | 413,111   |

  
Gerente General

  
Contador General

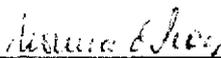
HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cia. Ltda.

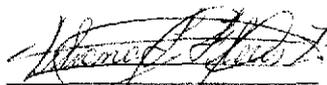
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

Del 31 de diciembre de 2014

|   | <u>31 de Diciembre</u><br><u>2014</u> |
|---|---------------------------------------|
| Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Periodo        | 141.655                               |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Operación</b>        |                                       |
| Efectivo Neto Recibido de Clientes                          | 1.310.069                             |
| <b>Total Efectivo Neto Recibido de Clientes</b>             | <u>1.310.069</u>                      |
| Efectivo Neto Pagado a Proveedores y Empleados              |                                       |
| Proveedores   | (600.716)                             |
| Empleados   | (298.155)                             |
| <b>Total Efectivo de Proveedores y Empleados</b>            | <u>(898.901)</u>                      |
| <b>Otros Pagos en Actividades de Operación</b>              |                                       |
| Pago a la Administración Tributaria                         | (36.325)                              |
| Otros pagos actividades de operación                        | (5.113)                               |
| Pago dividendos   | (404.420)                             |
| Otros en actividades de operación                           | 483                                   |
| <b>Total Efectivo de Otras Actividades de Operación</b>     | <u>(445.376)</u>                      |
| <b>Total Flujo Neto de Actividades de Operación</b>         | <u>(34.208)</u>                       |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión</b>        |                                       |
| Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo                   |                                       |
| <b>Total Efectivo Neto de Actividades de Inversión</b>      | <u>-----</u>                          |
| <b>Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>   |                                       |
| Otros ingresos  | 211                                   |
| <b>Total Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento</b> | <u>211</u>                            |
| <b>Efectivo y sus Equivalentes al Final del Periodo</b>     | <u>107.659</u>                        |

  
Gerente General

  
Contador General

## HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Saldos al 31 de diciembre de 2014 vs. 2013

#### NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1. Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

Holidays Travel Cía. Ltda., constituida el 03 de Diciembre de 1996, de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías inscrita con el Expediente N° 53924, cuyo objeto social es el fomento y Desarrollo Turístico Nacional e Internacional bajo el sistema de transporte aéreo, terrestre y marítimo de pasajeros nacionales e internacionales.

En la actualidad la compañía HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda., mantiene un capital social de US \$92.370

##### 1.2. Domicilio Principal HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda.

La sede del domicilio legal de la compañía HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL Cía. Ltda. está ubicada en la Av. Orellana y 9 de Octubre No E4-57 barrio La Mariscal.

#### 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 que son valorados mediante 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 incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, 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, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable con cambios en resultados. Las compras o ventas de activos financieros que se requiera la entrega de activos dentro de un período de tiempo, establecido por regulación o convenio de un mercado (regular y de negociantes libres) son reconocidos en la fecha en que se negocian, por ejemplo, la fecha en que la Compañía se compromete a la compra o venta del activo.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías las categorías definidas en la NIC 39 como: cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Los aspectos más relevantes de la Compañía con los instrumentos financieros se describen a continuación:

#### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros con cobros fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales.

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 45 días.

#### **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.

### **3.6. Bienes de 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 de los terrenos, edificios y maquinaria, valorados a valor razonable, las partidas de propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los bienes que se medirán a valor razonable serán avaluados cada 5 años, por un evaluador profesional, sin embargo cada año se harán pruebas de valor y se reconocerá cualquier cambio.

#### **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. Con excepción de los vehículos sobre los que se calcula una depreciación mayor al inicio de la vida útil y ésta se va reduciendo conforme pasa el tiempo, sobre los demás bienes 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 de la maquinaria y equipo, 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.

### **3.7. Inversiones en otros negocios**

La compañía mantiene inversiones en Global United S.A. y Grupo Global equivalentes al 42,85% y 4,76% respectivamente.

### **3.8. 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:

- es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- 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 periodo 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.

## **3.9. 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.

### **3.10. 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.

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.

#### **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.

#### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

### **3.11. Beneficios Laborales**

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.

#### 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.

### **3.12. 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.

### **3.13. 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 imposables 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 período.

#### 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 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.

### **3.14.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:

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.

### **3.15.Costos de Venta**

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

### **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.

#### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

| <u>Composición de los Saldos</u>                  | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|---|---------------------------|----------------|
|   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Caja Chica  | 500                       | 500            |
| Banco Internacional Cta 21147-6                   | 20.487                    | 18.142         |
| Banco Pichincha Cta 30842996-04                   |                           | 6.390          |
| Banco Pichncha Cta Ahorros 3018993800             | 9.874                     | 92.107         |
| Banco De Guayaquil Cta Ahorros 0041234126         | 50.289                    | 11.992         |
| Banco Pichincha Miami 23118824                    | 26.508                    | 12.524         |
| <b>Total Efectivo y Equivalentes del Efectivo</b> | <b>107.658</b>            | <b>141.655</b> |

#### NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Cientes                           | 530.468                   | 508.616        |
| Otras cuentas por cobrar          | 109.569                   | 369.784        |
| (-) Provisión cuentas Incobrables | (6.116)                   | (6.166)        |
| <b>Total Activos Financieros</b>  | <b>633.921</b>            | <b>872.234</b> |

#### NOTA 6. ANTICIPOS A PROVEEDORES

| <u>Composición de los Saldos:</u>    | <u>31 de Diciembre de</u> |             |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                      | <u>2014</u>               | <u>2013</u> |
| Anticipos entregados                 | -                         | 600         |
| <b>Total Anticipos a Proveedores</b> | <b>-</b>                  | <b>600</b>  |

**NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

| <u>Composición de Saldos:</u>      | <b>31 de Diciembre de</b> |               |
|------------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                    | <b>2014</b>               | <b>2013</b>   |
| Iva En Compras                     | 5.319,410                 | 2.608         |
| Iva Retenido En Ventas             | 5.472,620                 | 2.509         |
| Impuesto Retenido A La Renta       | 14.419                    | 14.382        |
| Anticipo De Impuesto A La Renta    | -                         | 447           |
| <b>Total Impuestos Anticipados</b> | <b>25.212</b>             | <b>19.947</b> |

**NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

| <u>Composición de los Saldos:</u>         | <b>31 de Diciembre de</b> |                |
|---|---------------------------|----------------|
|   | <b>2014</b>               | <b>2013</b>    |
| Saldo Inicial                             | 205.436                   | 205.436        |
| Incremento                                | 800                       |                |
| Depreciación del Periodo                  | (9.854)                   |                |
| <b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b> | <b>196.381</b>            | <b>205.436</b> |

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

| <b>Cuentas</b>    | <b>Diciembre de 2013</b> | <b>Compra - Ingreso</b> | <b>Venta - Salida</b> | <b>Diciembre de 2014</b> |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Terrenos          | 73.056                   |                         | -                     | 73.056                   |
| Edificios         | 170.704                  |                         | -                     | 170.704                  |
| Muebles y Enseres | 16.261                   |                         | -                     | 16.261                   |
| Equipo de Oficina | 11.378                   | 754                     | -                     | 12.132                   |
| Equipo de Cómputo | 21.125                   | 46                      | -                     | 21.171                   |
| <b>TOTAL</b>      | <b>292.524</b>           | <b>800</b>              | <b>-</b>              | <b>293.324</b>           |

**CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

| <b>Cuentas</b>    | <b>Diciembre de 2013</b> | <b>Deprec. 2014</b> | <b>Venta - Salida</b> | <b>Diciembre de 2014</b> |
|-------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|
| Edificios         | - 39.885,98              | -8535,22            | -                     | 48.421                   |
| Muebles y Enseres | - 16.206,28              | -55,08              | -                     | 16.261                   |
| Equipo de Oficina | - 9.871,34               | 1.218               | -                     | 11.090                   |
| Equipo de Cómputo | - 21.124,62              | 46                  | -                     | 21.171                   |
| <b>TOTAL</b>      | <b>- 87.088</b>          | <b>9.854</b>        | <b>-</b>              | <b>96.943</b>            |

La vida útil de los bienes ha sido estimada con base en las tasas máximas establecidas por la administración tributaria para que sus efectos en gasto sean considerados como deducibles de impuesto a la renta:

| Clase de Activo        | Vida Útil en años |
|------------------------|-------------------|
| Edificios              | 20                |
| Vehículos              | 5                 |
| Muebles y Enseres      | 10                |
| Equipos de Computación | 3                 |

**NOTA 9. ACTIVO INTANGIBLE**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |              |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>  |
| Marcas y Patentes                 | 783                       | 783          |
| Software                          | 2.700                     | 2.700        |
| <b>Total Activo Intangible</b>    | <b>3.483</b>              | <b>3.483</b> |

**NOTA 10. OTROS ACTIVOS**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |              |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>  |
| Acciones Grupo Global             | 600                       | 600          |
| Acciones Global United            | 8.538                     | 1.150        |
| <b>Total Otros Activos</b>        | <b>9.138</b>              | <b>1.750</b> |

La participación minoritaria del 4,76% en el Grupo Global, se encuentra registrada a valor nominal y no se han reconocido los cambios del valor razonable de esta inversión porque han sido considerado inmateriales con base en el VPP; el objeto de la participación en esta unión empresarial es la de unión de capitales, esfuerzos, experiencias y personal especializado destinado a la prestación de servicios de viajes, turismo y servicios aeroportuarios, pudiendo a tales efectos realizar de manera conjunta Licitaciones, Capacitaciones, Gestionar Negocios, Brindar Servicios de Manera Conjunta, entre otros.

El incremento del periodo en Global United se dio mediante un aumento de capital que produjo un incremento en la participación patrimonial de 14.12% a 42.85%; no se han consolidado los estados financieros con esta compañía, en vista de que los efectos han sido considerado inmateriales.

**NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS C/P**

| <u>Composición de los Saldos:</u>               | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Sobregiro bancario                              | 5.885                     |               |
| Tarjetas De Crédito Corporativas Dinners Coop   | 10.633                    | 14.752        |
| Tarjetas De Credito Por Pagar Mastc. Bp Coop    | -                         | 9.580         |
| Tarjetas De Credito Por Pagar Visa Bp Coop      | -                         | 8.043         |
| Tarjetas De Credito Por Pagar Ame. Exp. Bg Coop | 15.925                    | 18.550        |
| Tarjetas Da Credito Por Pagar Visa Bg           | 18.964                    | -             |
| <b>Total Obligaciones Financieras C/P</b>       | <b>51.407</b>             | <b>50.924</b> |

**NOTA 12. PROVEEDORES**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Cuentas por Pagar Proveedores     | 382.047                   | 603.864        |
| <b>Total Proveedores</b>          | <b>382.047</b>            | <b>603.864</b> |

**NOTA 13. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGAR**

| <u>Composición de los Saldos:</u>                      | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|--|---------------------------|---------------|
|  | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Sueldos por pagar                                      | 11.296                    | -             |
| Provisión Décimo Tercer Sueldo                         | 3.076                     | 1.974         |
| Provisión Décimo Cuarto Sueldo                         | 2.408                     | 12.303        |
| IESS, Aportes, SECAP IECE                              | 7.740                     | 3.010         |
| IESS Préstamos por Pagar                               | 650                       | 395           |
| Fondos de Reserva por Pagar                            | 1.059                     | 1.089         |
| Utilidad Empleados                                     |                           |               |
| Otras Cuentas por Pagar Empleados                      |                           | 93            |
| <b>Total Beneficios Sociales y Laborales por Pagar</b> | <b>26.230</b>             | <b>18.864</b> |

**NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES**

| <u>Composición de los Saldos:</u>           | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Iva En Ventas                               | 9.073                     | 6.724         |
| Retención Iva                               | 3.634                     | 1.512         |
| Retención Impuesto A La Renta               | 3.599                     | 2.908         |
| Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio | -                         | 1.587         |
| <b>Total Obligaciones Fiscales</b>          | <b>16.306</b>             | <b>12.731</b> |

**NOTA 15. ANTICIPOS CLIENTES**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |             |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u> |
| Anticipos recibidos               | 28.486                    | 982         |
| <b>Total Anticipos Clientes</b>   | <b>28.486</b>             | <b>982</b>  |

**NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

| <u>Composición de los Saldos:</u>        | <u>31 de Diciembre de</u> |             |
|--|---------------------------|-------------|
|  | <u>2014</u>               | <u>2013</u> |
| Préstamo Santiago Yumbra                 | 7.132                     | -           |
| <b>Total Otras Cuentas por Pagar L/P</b> | <b>7.132</b>              | <b>-</b>    |

**NOTA 17. PROVISIÓN OBLIGACIONES LABORALES L/P**

| <u>Composición de los Saldos:</u>                 | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Provisión Jubilación Patronal                     | 48.470                    | 31.683        |
| Provisión Desahucio                               | 2.605                     | 2.605         |
| <b>Total Provisión Obligaciones Laborales L/P</b> | <b>51.075</b>             | <b>34.288</b> |

**NOTA 18. INGRESOS**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Comisiones                        | 17.899                    | 333.855        |
| Ingresos Por Fee                  | 590.414                   | 471.030        |
| Otros Ingresos Operacionales      | 459.221                   | 77.378         |
| Comisiones Paquetes Turísticos    | -                         | 4.578          |
| Incentivos Por Segmentación       | -                         | 48.856         |
| (-) Devoluciones En Ventas        | (21.983)                  | (3.139)        |
| (-) Descuentos Y Rebajas          | (1.299)                   | -              |
| <b>Total Ingresos</b>             | <b>1.044.252</b>          | <b>932.558</b> |

**NOTA 19. COSTOS DE VENTAS**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Comisiones                        | 215.751                   | 266.362        |
| <b>Total Costos de Ventas</b>     | <b>215.751</b>            | <b>266.362</b> |

**NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

| <u>Composición de los Saldos:</u>   | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                     | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Gastos de Personal                  | 305.551                   | 247.405        |
| Servicios Básicos                   | 11.697                    | 12.983         |
| Movilización                        | 18.153                    | 2.326          |
| Promoción y publicidad              | 4.512                     | 3.049          |
| Seguridad                           | 17.186                    | 29.108         |
| Gastos de Gestión                   | 4.548                     | 18.582         |
| Gastos de Viaje                     | 1.912                     | 826            |
| Gasto cuenta Incobrables            | -                         | 5.085          |
| Gasto JP                            | 16.787                    | 31.336         |
| Gasto Desahucio                     | -                         | 2.605          |
| Suministros                         | 8.873                     | 2.971          |
| Impuestos y contribuciones          | 39.140                    | 58.514         |
| Gastos legales                      | 761                       | -              |
| Mantenimiento y reparaciones        | 65.134                    | 14.934         |
| Depreciaciones                      | 9.854                     | 12.727         |
| Arrendamiento                       | -                         | 770            |
| Servicios ocasionales               | -                         | 8.112          |
| Décimo tercero y cuarto             | 23.010                    | -              |
| Otros gastos                        | 2.403                     | 5.599          |
| <b>Total Gastos Administrativos</b> | <b>529.520</b>            | <b>456.930</b> |

**NOTA 21. Gastos Financieros**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |              |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>  |
| Comisiones bancarias              | 5.113                     | 3.576        |
| Otros gastos financieros          | -                         | 1.389        |
| <b>Total Gastos Financieros</b>   | <b>5.113</b>              | <b>4.965</b> |

**NOTA 17. OBLIGACIONES FISCALES**

| <u>Composición de Saldos</u>               | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|--|---------------------------|---------------|
|  | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Impuesto a la Renta del Personal por Pagar | 775                       | 269           |
| Impuestos Retenidos a Terceros             | 3.235                     | 1.782         |
| Impuesto Retenido IVA                      | 3.649                     | 19.011        |
| Impuesto a la Renta por Pagar              | -                         | 306           |
| <b>Total Obligaciones Fiscales</b>         | <b>7.660</b>              | <b>21.368</b> |

**NOTA 23. OTROS INGRESOS**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Ingresos No Operacionales         | 10                        | -              |
| Intereses Ganados Bancarios       | 201                       | 166            |
| <b>Total Otros Ingresos</b>       | <b>211</b>                | <b>166</b>     |
| <b>resultados</b>                 | <b>294.079</b>            | <b>204.466</b> |

**NOTA 22. CAPITAL**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Capital Suscrito y Pagado         | 100.950                   | 15.000        |
| <b>Total Capital</b>              | <b>100.950</b>            | <b>15.000</b> |

**NOTA 23. APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES**

| <u>Composición de los Saldos:</u>              | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|--|---------------------------|---------------|
|  | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Aporte de los socios                           |                           | 85.985        |
| <b>Total Aporte a Futuras Capitalizaciones</b> | <b>-</b>                  | <b>85.985</b> |

**NOTA 24. RESERVAS**

| <u>Composición de los Saldos:</u> | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Reserva Legal                     | 18.082                    | 11.304         |
| Otras reservas                    |                           | 143.761        |
| <b>Total Reservas</b>             | <b>-</b>                  | <b>155.064</b> |

**NOTA 25. RESULTADOS ACUMULADOS**

| <u>Composición de los Saldos:</u>     | <u>31 de Diciembre de</u> |               |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                       | <u>2014</u>               | <u>2013</u>   |
| Resultados Acumulados Años Anteriores | -                         | 62.937        |
| <b>Total Resultados Acumulados</b>    | <b>-</b>                  | <b>62.937</b> |

**NOTA 26. RESULTADO DEL EJERCICIO**

| <u>Composición de los Saldos:</u>     | <u>31 de Diciembre de</u> |                |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                       | <u>2014</u>               | <u>2013</u>    |
| Resultados del Ejercicio              | 294.079                   | 185.418        |
| <b>Total Resultados del Ejercicio</b> | <b>294.079</b>            | <b>185.418</b> |

## **NOTA 27. PARTES RELACIONADAS**

### **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.

## **NOTA 28. 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 en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

#### **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.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

#### **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 29. HECHOS OCURRIDOS DESPUES 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 30. APROBACION 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 18 de marzo de 2015.