

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito como una Compañía de Responsabilidad Limitada mediante escritura pública celebrada el 23 de marzo de 2009 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio de 1997. La actividad principal de la Compañía es brindar servicios de seguridad y vigilancia tanto a personas naturales como jurídicas, ya sean públicas o privadas, asesoría en seguridad, implementación de estudios sobre seguridad mediante alarmas para viviendas, negocios o entidades bancarias dentro del país o fuera de él.

Mediante escritura pública celebrada el 16 de agosto de 2010 inscrita en el Registro Mercantil el 8 de septiembre del mismo año la Compañía realizó un incremento de capital y reforma de sus estatutos.

1.2 Proceso de absorción – Segoutouring Cía. Ltda. – Segurialfa Cía. Ltda.

Durante el año 2013 la Compañía manifestó la intención de realizar una fusión por absorción entre Segoutouring Cía. Ltda. (entidad absorbente) y Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (entidad absorbida). A la fecha de preparación de los estados financieros, la Administración informa que la fusión se encuentra en proceso y estima que tendrá impacto en las operaciones a partir del tercer trimestre del ejercicio 2014.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 10 de julio del 2014 y serán aprobados por de la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

El 1 de enero del 2013 entró en vigencia la NIC 19 enmendada la cual, entre otros aspectos determinó la eliminación del enfoque del corredor, el cálculo de costos financieros sobre una base neta y el registro de ganancias y/o pérdidas actuariales como otros resultados integrales directamente en el patrimonio. Considerando que la Compañía aplicó la NIC 19 retrospectivamente, ciertas reclasificaciones entre el estado de resultados y el estado de resultados integrales al 31 de diciembre del 2012 fueron realizados.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Estado de resultados</u>
	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Gastos administrativos</u>
Montos registrados previamente al 31 de diciembre del 2012	653,721	(2,013,018)
Reclasificación a otros resultados integrales aplicación NIC 19	(16,086)	16,086
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2012	<u>637,635</u>	<u>(1,996,932)</u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) 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 se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente,

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de los servicios. Se espera cobrar en un año o menos si clasifica como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de los mismos es hasta 60 días.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por honorarios de soporte de administración, se registran a su valor nominal. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 60 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a un préstamo recibido de una compañía relacionada, registrado a su costo amortizado. Si se espera pagar en un año o menos se clasifican como pasivo corriente, de lo contrario se presenta como pasivo no corriente.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 8).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de las cámaras de seguridad e implementos de seguridad se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

El activo fijo es registrado al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de las propiedades, vehículos y equipos no consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus bienes muebles e inmuebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación	3
Equipo de computación	3
Equipos de oficina	10
Software	3
Chalecos blindados	3
Armamento	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de los activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activo fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "Anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del Anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual para los años 2013 y 2012 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Seguridad y Turismo Segoutouring Cia. Ltda.

2.10 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de los servicios descritos en la Nota 1 y la venta de cámaras e implementos de seguridad, en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía haya entregado los servicios al cliente.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los socios de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y análisis del deterioro.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.7.

4. RIESGOS ADMINISTRATIVOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero;

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio; esta identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones registradas como equivalentes de efectivo. El riesgo de precio está influido principalmente por la variabilidad de las tasas de interés y el deterioro o mejora del rating crediticio de las entidades emisoras de los instrumentos. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo en instrumentos de renta fija emitidos por instituciones de reconocida solvencia y de adecuada calificación de riesgo.

Adicionalmente, este riesgo es controlado por la Administración mediante el establecimiento de políticas de inversión en instrumentos con plazo moderado y la prohibición de adquirir inversiones en títulos de renta variable, procurando mantener una baja sensibilidad de los precios de los instrumentos financieros que posee la Compañía.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Con respecto a las inversiones registradas equivalentes de efectivo, la Administración coloca sus excedentes de efectivo en instituciones de reconocida solvencia, que ofrecen mejores rendimientos tomando en consideración su calificación de riesgo. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos de acuerdo a su negocio y operaciones.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas por servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales	77,234
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	484,856
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
Cuentas por pagar comerciales	68,905
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	301,812

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los socios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total deuda (1)	632,568	492,217
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(618,409)</u>	<u>(180,846)</u>
Deuda neta	14,159	311,371
Total patrimonio	<u>1,035,138</u>	<u>782,725</u>
Capital total	1,049,297	1,094,096
Ratio de apalancamiento	1%	28%

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son préstamos con partes relacionadas y cuentas por pagar comerciales.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	618,409	180,846
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	742,506	1,239,058
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>237,650</u>	<u>172,349</u>
Total activos financieros	<u>1,598,565</u>	<u>1,592,253</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	77,234	68,905
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>484,856</u>	<u>301,812</u>
Total pasivos financieros	<u>562,090</u>	<u>370,717</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Costos de los <u>servicios</u>	Gastos de <u>administración</u>	Costos de los <u>servicios</u>	Gastos de <u>administración</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,668,705	686,168	3,199,620	577,283
Alquileres	23,333	138,536	14,956	113,547
Honorarios profesionales	-	230,715	-	87,220
Alimentación	5,675	6,886	9,599	68,893
Depreciaciones	-	82,458	-	88,946
Movilización	39,657	31,300	30,565	43,183
Servicios básicos	-	29,287	-	29,490
Seguros	42,879	20,465	45,638	25,017
Dotaciones	18,166	-	8,072	24,398
Uniformes	28,870	673	25,648	22,853
Mantenimiento activos	93,896	30,187	162,343	18,391
Transportes y fletes	27,727	9,310	18,236	16,937
Suministros	-	24,060	-	14,630
Jubilación patronal y desahucio	16,355	(5,939)	55,307	(1,962)
Atenciones	-	11,936	-	13,337
Desahucio	-	-	-	9,022
Impuestos	-	9,286	-	6,346
Indemnizaciones	-	-	3,871	5,371
Matriculaciones	5,407	4,514	7,696	2,534
Capacitaciones	22,735	430	374	1,641
Comunicaciones	31,397	11,511	13,472	-
Participación a trabajadores	-	53,633	8,181	-
Otros	8,030	26,507	8,731	42,756
	<u>4,032,831</u>	<u>1,401,924</u>	<u>3,612,309</u>	<u>1,209,833</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	2,380	1,500
Bancos nacionales (1)	616,029	179,346
	<u>618,409</u>	<u>180,846</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes comerciales	757,978	1,239,058
Provisión deterioro cuentas por cobrar (1)	<u>(15,472)</u>	<u>-</u>
Total Cartera	<u><u>742,506</u></u>	<u><u>1,239,058</u></u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Corriente	13,990	2%	1,168,386	94%
De 0 a 60 Días	736,538	97%	51,800	4%
De 61 a 120 días	120	0%	18,872	2%
De 121 a 365 Días	2,963	0%	-	-
Mayores a 365	4,366	1%	-	-
	<u>757,978</u>		<u>1,239,058</u>	

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	-	193,708
Provisión del año	15,472	-
(-) Castigos	<u>-</u>	<u>(193,708)</u>
Saldo al final	<u><u>15,472</u></u>	<u><u>-</u></u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos	10,806	108,218
Empleados	23,500	8,756
Otras cuentas por cobrar	<u>7,922</u>	<u>2,456</u>
Total	<u><u>42,228</u></u>	<u><u>119,430</u></u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUROING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computadora	Equipos de comunicación	Arriamiento	Chalecos blindados	Vehículos	Software	Construcciones en Curso	Total
Al 1 de enero del 2012											
Costo histórico	39,620	24,018	55,630	114,554	201,560	1,800	217,893	7,140	67,338	727,533	
Depreciación acumulada	(18,291)	(13,478)	(32,865)	(103,651)	(39,469)	(1,800)	(89,109)	(7,140)	-	(494,820)	
Valor en libros	21,329	8,540	22,765	10,903	62,091	-	128,784	-	67,338	322,713	
Movimiento 2012											
Adiciones	7,831	8,753	44,268	-	1,725	-	17,489	1,095	-	81,161	
Bajas, neto	(3,539)	(2,099)	(12,184)	(8,972)	(7,322)	-	(63)	-	-	(63)	
Depreciación	-	-	-	-	-	-	(44,581)	-	-	(89,940)	
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	25,321	5,194	54,849	1,905	46,504	-	103,089	1,095	67,338	314,295	
Al 31 de diciembre 2012											
Costo histórico	47,451	30,771	99,898	114,554	203,285	1,800	234,729	8,235	67,338	868,061	
Depreciación acumulada	(22,130)	(15,577)	(45,049)	(112,549)	(55,791)	(1,800)	(132,549)	(7,140)	-	(493,766)	
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	25,321	15,194	54,849	1,905	46,504	-	102,180	1,095	67,338	314,295	
Movimiento 2013											
Adiciones	86,604	103,419	21,200	7,334	964	964	43,948	912	145,883	409,894	
Depreciación	(7,458)	(11,446)	(6,295)	(29,899)	(2,411)	(973)	(23,051)	(505)	-	(82,039)	
Venta Baja Costo	-	-	-	-	-	-	(68,384)	-	-	(68,384)	
Venta Baja Depreciación	-	-	-	-	-	-	68,384	-	-	68,384	
Transferencias	18,112	-	89,269	62,417	-	-	-	-	(199,738)	-	
Al 31 de diciembre 2013	97,258	117,294	119,368	94,701	125	46,495	121,985	1,504	43,423	642,150	
Costo histórico	104,716	150,870	141,240	169,649	116,484	304,249	299,283	9,147	43,423	1,149,571	
Depreciación acumulada	(7,458)	(33,576)	(21,872)	(74,948)	(115,660)	(157,754)	(87,307)	(7,645)	-	(607,421)	
Valor en libros	97,258	117,294	119,368	94,701	125	46,495	121,985	1,502	43,423	642,150	

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de servicios	17,529	45,907
Proveedores de materiales y bienes	<u>59,705</u>	<u>22,998</u>
	<u>77,234</u>	<u>68,905</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Transacciones

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamo</u>		
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.	-	300,000
<u>Honorarios por soporte administrativo</u>		
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.	10,287	132,148
<u>Honorarios por gestión</u>		
Securitas Suecia AB	144,844	117,333

(b) Saldos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (1)	237,650	145,363
Securitas Suecia AB	<u>-</u>	<u>26,986</u>
	<u>237,650</u>	<u>172,349</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Securitas Suecia AB	8,928	-
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (2)	169,616	-
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (3)	<u>306,312</u>	<u>301,812</u>
	<u>484,856</u>	<u>301,812</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por honorarios de soporte administrativo del ejercicio 2012.

(2) Corresponde a cuentas por pagar comerciales (servicios de seguridad).

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde a un préstamo a 10 meses que devenga una tasa de interés 4.5% según acta de junta Universal de Socios celebrada el 31 octubre 2012.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente General, el Gerente Financiero y el Gerente de ventas. Los costos por remuneraciones del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>267,917</u>	<u>241,007</u>

13. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	164,134	110,240
IVA crédito tributario	(18)	2
Total Impuestos por recuperar	<u>164,116</u>	<u>110,242</u>

Impuesto a la renta corriente y diferido --

La composición del impuesto a la renta cargado al estado de resultados integrales es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	51,509	40,722
Impuesto a la renta diferido	(7,581)	(4,961)
	<u>43,928</u>	<u>35,761</u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la Renta	357,554	46,467
Menos - Participación laboral	<u>(53,633)</u>	<u>(8,181)</u>
	303,921 (1)	38,286
Menos - Deducciones por personal Discapacitado	<u>(101,295)</u>	
Más - Gastos no deducibles	<u>31,505</u>	<u>45,705</u>
Base Tributaria	234,131	83,991
Tasa Impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>51,509</u>	<u>19,318</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>38,817</u>	<u>40,722</u>
Impuesto a la Renta del año	<u><u>51,509</u></u>	<u><u>40,722</u></u>

- (1) En la declaración del Impuesto a la Renta, no se consideró el efecto de los Otros Resultados Integrales relacionados a la Jubilación Patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 por US\$15,437 considerados en los registros contables

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	303,921	38,286
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>66,863</u>	<u>8,806</u>
Gasto por impuesto	<u><u>51,509</u></u>	<u><u>40,722</u></u>
Tasa efectiva	<u><u>17%</u></u>	<u><u>106%</u></u>

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	22,322	29,903
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>22,322</u></u>	<u><u>29,903</u></u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2012	24,942
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,961</u>
Al 31 de diciembre del 2012	29,903
(Debitos) a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,581)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>22,322</u></u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 1 de enero de 2012	24,942
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,961</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>29,903</u>
(Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,581)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u><u>22,322</u></u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2012, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dichos informes.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2013				
Provisión deterioro de cartera	-	15,472		15,472
Beneficios sociales (1)	455,046	399,043	455,046	399,043
Jubilación patronal y desahucio (2)	304,417	10,517	13,912	301,022
2012				
Provisión deterioro de cartera	193,708	-	193,708	-
Beneficios sociales (1)	564,911	455,046	564,911	455,046
Jubilación patronal y desahucio (2)	249,191	78,739	23,513	304,417

(1) Incluye principalmente US\$53,863 (2012: US\$8,181) de la participación laboral.

(2) El movimiento de la provisión para la jubilación y desahucio son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	233,133	188,062	71,284	61,129
Costo laboral por servicios actuariales	-	54,500		14,504
Costo financiero	8,659	13,164	3,383	4,187
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI (a)	(25,336)	1,089	9,899	14,977
(Beneficios pagados)	-	-	-	(23,513)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(23,682)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>216,456</u>	<u>233,133</u>	<u>84,566</u>	<u>71,284</u>

(a) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI).

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 50,000 participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *