

**VALLEJO & PÉREZ
REPRESENTACIONES
TURÍSTICAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
con opinión de los auditores independientes.

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2013
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	6	233,949
Activos financieros		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	909,686
Otras cuentas por cobrar		465,574
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-7,051
Servicios y otros pagos anticipados		126,160
Activos por impuestos corrientes	8	<u>163,701</u>
Total activos corriente		1,892,019
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipos		11,343
Activos intangibles		<u>-</u>
Total activos no corrientes		11,343
Total activos		<u>1,903,362</u>

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar comerciales	9	1,002,793
Otras cuentas por pagar		127,980
Impuestos por pagar	8	96,429
Beneficios empleados corto plazo	10	<u>83,224</u>
Total pasivo corriente		1,310,426

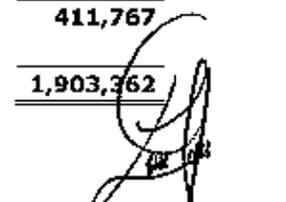
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Beneficios empleados post-empleo		17,071
Pasivo por impuestos diferidos		3,142
Otros pasivos no corrientes		<u>160,955</u>
Total pasivo no corriente		181,168

Capital social	13	91,000
Aporte a futura capitalización	14	135,625
Reservas	15	7,570
Resultados acumulados	16	<u>177,572</u>
Total patrimonio		411,767

Total pasivos y patrimonio		<u>1,903,362</u>
-----------------------------------	--	-------------------------



 Ignacio Roca
 Presidente



 Luis Tola
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<i>11</i>	1,353,770
Costo de ventas	<i>12</i>	-725,997
UTILIDAD BRUETA EN VENTAS		<u>627,773</u>
Gastos de administración		-454,734
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>173,039</u>
Otros gastos		<u>-10,339</u> -10,339
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		162,700
Menos impuesto a la renta:		
Corriente		<u>-35,794</u>
Utilidad neta		<u>126,906</u>

Utilidad del periodo atribuible a los propietarios



Ignacio Roca
Presidente

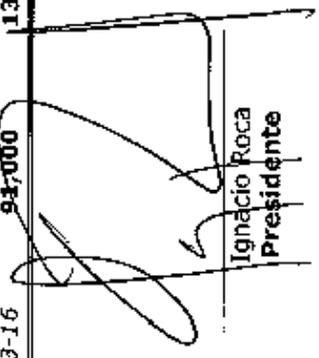


Luis Tola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aporte a futura capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	13-16	91,000	135,625	7,570	72,360	306,555
Utilidad neta		-	-	-	105,212	105,212
Saldos al 31 de diciembre del 2013	13-16	91,000	135,625	7,570	177,572	411,767


 Ignacio Roca
 Presidente


 Luis Tola
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	740,250
Pagado a proveedores y empleados	-555,472
Utilizado en otros	-34,923
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>149,855</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedades y equipos	7,500
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>7,500</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Otras entradas (salidas) de efectivo	-38,459
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-38,459</u>
EFFECTIVO	
Disminución (incremento) neto durante el año	103,896
Saldo al comienzo del año	130,052
Saldo al final del año	<u>233,949</u>

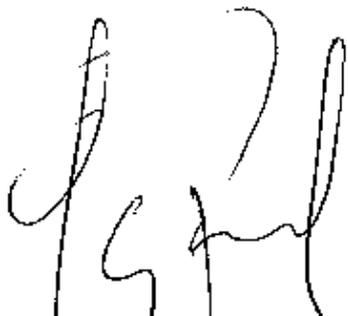
(Continúa...)

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad	162,700
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	
Depreciaciones	2,077
Provisión cuentas incobrables	7,051
Otros ajustes por partidas diferentes al efectivo	14,007
Baja de activos	
Provisión jubilación	
Beneficios empleados	33,529
Impuesto a la renta corriente y diferido	35,794
Cambios en activos y pasivos:	
Variación cuentas de activo	-205,419
Variación cuentas de pasivo	100,115
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>149,855</u>



Ignacio Roca
Presidente



Luis Tola
Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 7 -
2. Políticas contables significativas	- 7 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 12 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 13 -
5. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (niif)	- 14 -
6. Efectivo y equivalentes de efectivo	- 14 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 14 -
8. Impuestos corrientes	- 15 -
9. Cuentas por pagar comerciales	- 16 -
10. Beneficios empleados corto plazo	- 16 -
11. Ingresos	- 17 -
12. Costo de ventas	- 17 -
13. Capital social	- 17 -
14. Aportes para futura capitalización	- 17 -
15. Reservas	- 17 -
16. Resultados acumulados	- 17 -
17. Eventos subsecuentes	- 18 -
18. Aprobación de los estados financieros	- 18 -

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

1. Información general

VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A. fue constituida en el año 1978 con el objeto de: Efectuar labores de turismo interno y externo, especialmente receptivo, promover el turismo desde el Ecuador, construir instalar y explotar hoteles, moteles, paraderos, restaurantes.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

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

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

Los estados financieros de VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A. al 31 de diciembre del 2013, fueron emitidos por la Compañía con fecha 10 de abril del 2013, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2013. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF, los mismos que según el criterio de la Gerencia no generaron variaciones tanto en estimaciones como en valores razonables.

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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

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

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

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

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

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

2.5 Impuestos corrientes

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

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

2.6 Propiedad y equipos

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

Grupo	Tiempo
Instalaciones	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

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

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

La Compañía no consideró valores residuales en ninguno de sus ítems que conforman propiedad y equipo.

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

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

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

2.7 Beneficios empleados post-empleo

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

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

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

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

2.8 Participación a trabajadores.

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

2.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación

correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.10 Costos y gastos

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

2.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior, ni por la aplicación a partir del 01 de enero de 2012, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.13 Compensación de transacciones y saldos

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

2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de VALLEJO & PÉREZ REPRESENTACIONES TURÍSTICAS S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

3.1 Prestaciones por pensiones

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

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6, la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además sus ventas al detalle son mediante tarjeta de crédito o efectivo, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente con instituciones con las cuales mantiene firmados convenios de pago y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

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

Gestión del capital

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

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

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

5. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de Diciembre 2013
Caja general UIO	199,635
Caja general GYE	6,255
Caja chica UIO	350
Caja chica GYE	400
Bolivariano 5001234475	10,941
Bolivariano 0005247804	16,367
Total	233,949

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre 2013
Cliente UIO	628,668
Cientes BSP T/C UIO	15,884
Cientes GYE	79,865
CxC emisores T/C UIO	2,014
CxC emisores T/C GYE	886
Tarjetas de crédito oficina (pos) UIO	22,868
Sobrecomisiones por cobrar	159,500
Total	909,686

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

8. Impuestos corrientes

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

Descripción	31 de Diciembre 2013
Activos por impuestos corrientes	
Impuesto a la renta	
Impuesto al valor agregado	163,701
Total activos por impuestos corrientes	163,701
Pasivos por impuestos corrientes	
Impuesto a la renta	8,900
Impuesto al valor agregado	87,530
Total pasivos por impuestos corrientes	96,429

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

9. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 el detalle de saldos de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre 2013
Proveedores Nacionales	635,597
Reembolsos por pagar	47,822
Sueldos y Salarios	13,763
Cuentas por pagar BSB	139,395
Proveedores del exterior	157,846
Otras cuantas por pagar	8,369
Total	<u>1,002,793</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

10. Beneficios empleados corto plazo

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

Descripción	31 de Diciembre 2013
Aportes IESS	7,269
Fondo de reserva	2,898
Préstamos IESS	950
Liquidaciones por pagar	986
Beneficios empleados	27,165
Vacaciones	19,550
Otros	24,405
Total	<u>83,224</u>

11. Ingresos

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

Descripción	2013
Ingresos por servicios	1,363,770
Total	1,363,770

12. Costo de ventas

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

Descripción	2013
Comisión Agencias	467,013
Costos paquetes turísticos	245,283
Otros costos	13,701
Total	725,997

13. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$91.000 dividido en doscientas diez mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

14. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

15. Reservas

Reserva Legal

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

16. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades retenidas:

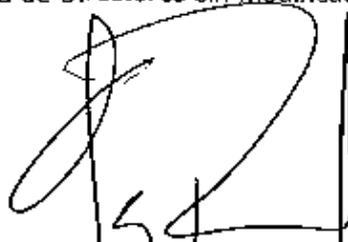
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 20 de abril de 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 20 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Ignacio Roca
Presidente



Luis Toia
Contador General