ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LITDA.

Estados Financieros no Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011, 01 de enero de 2011

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Comparativo
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y notas a los Estados Financieros

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 1 de 27

1. Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2010- 2011-2012.

ZENITH ENDARA TRAVEL CÍA LTDA					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2011-2012					
CÓDIGO	CUENTA	NOTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1	ACTIVO		187.276,43	187.112,18	273.583,20
1.1	ACTIVO CORRIENTE		136.952,40	145.107,32	239.571,04
1.1.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	13	1.860,58	-	74.192,01
1.1.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	14	125.965,71	23.178,52	16.121,07
1.1.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	15	-	83.021,29	96.990,11
1.1.07	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16	9.126,11	38.907,51	52.267,85
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		50.324,03	42.004,86	34.012,16
1.2.02	DEPRECIABLES	17	48.052,03	39.732,86	31.285,16
1.2.06	ACTIVO LARGO PLAZO	18	2.272,00	2.272,00	2.727,00
2	PASIVO		(147.994,25)	(150.152,26)	(262.462,92)
2.1	PASIVO CORRIENTE		(145.593,78)	(118.959,33)	(186.223,92)
2.1.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	19	(42.699,94)	(21.505,95)	(15.389,15)
2.1.02	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20	(93.644,14)	(78.512,11)	(160.389,85)
2.1.03	OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	21	(63,68)	(63,68)	-
2.1.04	PROVISIONES	22	(924,94)	(1.517,77)	(1.341,21)
2.1.05	OBLIGACIONES	23	(8.261,08)	(17.359,82)	(9.103,71)
2.2	PASIVOS LARGO PLAZO		(2.400,47)	(31.192,93)	(76.239,00)
2.2.03	PROVISIONES	24	(2.400,47)	(3.267,93)	(4.925,09)
2.2.07	INGRESOS DIFERIDOS	25	-	(27.925,00)	(71.313,91)
3	PATRIMONIO		(39.282,18)	(36.959,92)	(11.120,28)
3.1	CAPITAL SOCIAL		(1.740,00)	(1.740,00)	(1.740,00)
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	26	(1.740,00)	(1.740,00)	(1.740,00)
3.2	RESERVAS		(913,78)	(913,79)	(1.846,07)
3.2.01	RESERVA LEGAL	27	(774,39)	(774,40)	(1.706,68)
3.2.02	OTRAS RESERVAS	28	(139,39)	(139,39)	(139,39)
3.3	RESULTADOS		(36.628,40)	(34.306,13)	(7.534,21)
3.3.02	RESULTADOS ACUMULADOS	29	(5.946,68)	(22.374,74)	(6.147,86)
3.3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO	30	(30.681,72)	(11.931,39)	(1.386,35)
	TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO		(187.276,43)	(187.112,18)	(273.583,20)

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 2 de 27

2. Estado de Resultados por Función al 31 de diciembre del 2012.

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA LTDA					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2011-2012					
CÓDIGO	CUENTA		Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
4	INGRESOS		(835.937,75)	(695.321,42)	(632.177,53)
4.1	INGRESOS OPERACIONALES COMERCIO	31	(835.937,75)	(695.321,42)	(628.445,24)
4.5	OTROS INGRESOS	32	-	-	(3.732,29)
5	COSTOS Y GASTOS		805.256,03	683.390,03	621.687,47
5,3	GASTOS DE COMERCIALIZACION	33	710.707,51	578.172,38	574.371,53
5,4	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34	89.934,75	94.584,12	47.278,52
5,5	GASTOS FINANCIEROS	35	4.613,77	10.633,53	37,42
	UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		(30.681,72)	(11.931,39)	(10.490,06)
					2.201,10
	15% TRABAJADORES IMPUESTO A LA RENTA				6.902,61
	UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO NETA		(30.681,72)	(11.931,39)	(1.386,35)

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 3 de 27

3. Estado de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre del 2012.

ZENITH ENDARA TRAVEL CÍA LTDA ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011-2012		AÑO 2011	AÑO 2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de cobros			
Cobranza a clientes	715.087,32	628.445,24	
Cobro intereses	-	-	
Cobro de tributos	9.981,92	-	
Otros cobros de operación	27.766,21	60.820,74	
Clases de pagos			
Pago a proveedores	(80.620,25)	(6.116,80)	
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(65.511,25)	(119.557,91)	
Pago de tributos	(75.120,20)	(46.974,32)	
Pago de intereses	(556,15)	-	
Pagos servicios de operación	(538.837,58)	(32.632,77)	
Otros pagos de operación	(17.644,83)	(555.835,47)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(25.454,81)	(71.851,29)	
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Prestamos otorgados		-	
Venta de activos fijos	(20.700,00)	183,68	
Aumento de inversión de acciones		-	
Compra de activos fijos	-	-	
Anticipos a terceros		-	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(20.700,00)	183,68	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingresos por préstamos	44.294,23	165.382,57	
Pago prestamos		(1.809,72)	
Dividendos pagados		(17.713,23)	
Otros		-	
Efectivo (usado en) proveniente de actividades de financiamiento	44.294,23	145.859,62	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(1.860,58)	74.192,01	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	1.860,58	-	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	(0,00)	74.192,01	

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 4 de 27

ZENITH ENDARA TRAVEL CÍA LTDA			
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL			
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES			
DE OPERACIÓN			
Utilidad antes de impuesto a la renta		11.931,39	10.490,06
Ajustes a la utilidad neta:		14.961,25	9.744,62
Depreciación		13.659,75	8.264,02
Amortización de cuentas incobrables		-	-
Pérdida (ganancia) por VRN y deterioro		-	-
Por provisiones		867,46	(176,56)
Por beneficios empleados		592,83	1.657,16
Por impuestos diferidos		-	-
Impuesto a la renta		-	-
Participación trabajadores		-	-
Otros		(158,79)	-
Disminución (aumento) en activos:		5.343,92	(102.001,96)
Cuentas por cobrar comerciales		14.425,32	7.057,45
Otras cuenta por cobrar		-	(95.699,07)
Compra Inventarios		-	-
Gastos pagados por anticipado		-	-
Otros activos		(9.081,40)	(13.360,34)
Aumento (disminución) en pasivos:		(57.691,37)	9.915,99
Cuentas por pagar comerciales		(80.620,25)	(6.116,80)
Otras cuentas por pagar		467,02	(483,54)
Anticipos clientes		27.925,00	-
Otras pasivos		6.199,67	16.516,33
Impuesto a la renta		(7.060,55)	-
participación trabajadores		(4.602,26)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		(25.454,81)	(71.851,29)

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 5 de 27

4. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

Para efectos comparativos la compañía opto por revelar los efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tomando como referencia el párrafo 35.12.

ZENITH ENDARA TRAVEL CÍA LTDA								
CONCILIACION PATRIMONIAL DE NEC A NIIF								
	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			DEL EJERCIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
EN CIFRAS COMPLETAS US\$								
SALDO FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC 31/12/2011	1740,00	774,40	139,39	16.428,06	(13.449,92)		28.158,27	33.790,20
DETALLE AJUSTES POR NIIF:								
INVENTARIOS						-	-	-
ACTIVOS FIJOS						21797,07	(16.359,42)	6.437,65
INTANGIBLES						-	-	-
CONTINGENTES						-	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS						-	-	-
INCOBRABLES						-	-	-
BENEFICIOS A EMPLEADOS						(2.400,47)	(867,46)	(3.267,93)
INGRESOS						-	-	-
DIFERIDOS						-	-	-
								-
SALDO FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NIIF 31/12/2011	1740,00	774,40	139,39	16.428,06	(13.449,92)	19.396,60	11931,39	36.959,92

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 6 de 27

Estado de Cambios en el Patrimonio.

En cumplimiento del párrafo 6.1 la entidad presenta el estado de cambios en el patrimonio que revela el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo.

ZENITH ENDARA TRAVEL CÍA LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			DEL EJERCIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
SALDO INICIAL DEL PERIODO 01/01/2012	1740.00	774.40		139.39	44.586.33	(29.676.80)	13.396.60		36.959.92
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:									
Aumento (disminución) de capital social									
Aportes para futuras capitalizaciones									-
Prima por emisión primaria de acciones									-
Dividendos					(17.713.23)				(17.713.23)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		932.28			(932.28)				-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)								10.490.06	10.490.06
Otros cambios (detallar)			139.39	(139.39)					-
Participacion trabajadores					(5.289.02)			(2.201.10)	(7.490.12)
Impuesto a la renta					(4.223.74)			(6.902.61)	(11.126.35)
Salario Digno									-
									-
SALDO INICIAL DEL PERIODO 31/12/2012	1740.00	1706.68	139.39	-	16.428.06	(29.676.80)	13.396.60	1386.35	11.20.28

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 7 de 27

5. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA QUE REPORTA.

Nombre de la entidad:

ZENITH ENDARA TRAVEL CÍA. LTDA.

RUC de la entidad:

1791411137001

Objeto social:

La realización de actividades turísticas y de manera especial la instalación de una agencia de viajes internacionales.

Forma legal de la entidad

Compañía Limitada

País de incorporación

Ecuador

Capital Suscrito:

\$ 1.740.00

Valor Acción:

\$1.00

ADMINISTRADORES ACTUALES:

Presidente:	Pichoasamin Morales Liliana Elizabeth
Fecha De Nombramiento:	02/03/2010
Periodo En Años:	5
Fecha registro mercantil:	04/03/2010

Gerente General:	Endara Erazo Marcos David
Fecha De Nombramiento:	02/03/2010
Periodo En Años:	5
Fecha Registro Mercantil:	04/03/2010

6. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La administración de la compañía, es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES). La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos. Esta responsabilidad incluye la selección y aplicación de las políticas contables en la preparación de los estados financieros.

A diferencia de las políticas contables, las cuales se definen como estándares o criterios; la administración se responsabilizará por las estimaciones contables representadas en cálculos aritméticos o proyecciones financieras, que se derivarán de la aplicación de una o varias políticas contables. Además de lo anterior, como complemento a las políticas y estimaciones contables, la administración se responsabilizará por diseñar, implementar y mantener un control interno apropiado, que conduzca hacia la preparación razonable de los estados financieros, eliminando así el registro de transacciones erróneas de importancia relativa, como fraudes o errores.

6.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros de la compañía, por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron presentados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES) 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.

Estos estados financieros según las exigencias estatutarias se someten a la aprobación de la junta de directiva de la compañía, la información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Compañía.

6.2. Responsabilidad y estimaciones de la administración

La información contenida en los estados financieros finales es responsabilidad de la Administración de la compañía, quienes manifiestan y expresan que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Norma Internacional de información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las políticas de contabilidad que siguen a continuación de la Compañías están de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que se efectúe ciertas estimaciones y se utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente.

6.3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas no vigentes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES, en el que publicará un proyecto de norma cada tres años aproximadamente. De acuerdo a la emisión de nuevas normas o modificaciones, la entidad deberá estar informada para su oportuna aplicación.

6.4. Moneda funcional y de presentación.

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

6.5. Segmentos operacionales.

La sociedad opera con un segmento único.

6.6. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, 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.

7. CUMPLIMIENTO DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, que resuelve Expedir el “Reglamento para la aplicación de las NIIF Completas y las NIIF para las PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de las Superintendencia de Compañías”, que el Artículo TERCERO dispone: está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

Con estos antecedentes la compañía, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC- a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, (NIIF para las PYMES), con el período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012 como se presenta en las presentes notas, en concordancia con lo estipulado en el Artículo citado anteriormente.

7.1 Información Comparativa

Tomando en cuenta lo que requiere que la entidad revele el párrafo 3.14, esta presentará dentro de un conjunto completo de estados financieros, información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los importes monetarios presentados en los estados financieros, así como información comparativa específica de tipo narrativo y descriptivo.

8. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

9. POLÍTICAS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES).

9.1 Operaciones

La realización de actividades turísticas y de manera especial la instalación de una agencia de viajes internacionales.

9.2 Políticas Contables significativas

Hasta el 31 de diciembre del 2012, las políticas contables de la compañía se mantienen de las aplicadas en el año de transición (2011) como lo indica la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y se muestran a continuación.

A continuación se revela:

- Las bases de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros.
- Las demás políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

9.3 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

9.4 Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

9.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja, caja chica y bancos sin restricciones de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

9.6 Cuentas y Documentos por Cobrar

La mayoría de los ingresos se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar tienen intereses implícitos. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, pero en el ejercicio que se informa no se reconocen pérdidas por deterioro de cartera ni fue necesario provisionar la cartera vencida.

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 11 de 27

POLITICA CONTABLE	
METODO	ARITMETICO
ESCENARIO	MEDIO
PROVISION ACTUAL AL 2010	
INTERES ANUAL	8,17%
INTERES MENSUAL	0,681%
CICLO NORMAL DE CREDITO	1

El registro de cuentas por cobrar se basó en la Sección 11, párrafos 8, 10

9.8 Propiedad, planta y equipo.

Las partidas de propiedades y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo más los rubros que invilucan para su funcionamiento. Considerando según la sección 17 en sus párrafos 1,2.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo serán valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, basados en la sección 17 en sus párrfos del 4 al 8, 10 y 15.

El costo de propiedades y equipo incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Considerando según la sección 17 en sus párrafos 1,2.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades y equipo de acuerdo con el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

CONFIRMACION DE POLITICAS			
ACTIVOS FIJOS	Valor Residual	Adquisiciones	Vida util NIIF
MUEBLES Y ENSERES	10%	100	10
EQUIPO DE OFICINA	10%	100	10
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	10%	100	3
VEHICULOS	10%	100	5

A criterio de la Administración de la Compañía, equipo de computación, muebles y equipo serán utilizadas hasta el valor de rescate; por lo cual, es necesario establecer valor residual.

Con relación a la depreciación de propiedad planta y equipo consideramos dentro de la sección 27 los párrafos 16 y 17.

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 12 de 27

RESUMEN DE ACTIVOS FIJOS				
2010				
ACTIVO	CONTA	COSTO NIIF	DEPRE NIIF	NETO NIIF 2010
TERRENO				
VEHICULOS	66.561,81	66.561,81	(22.850,60)	43.711,21
EQUIPO DE OFICINA	1.282,11	826,46	(366,62)	459,84
MUEBLES Y ENSERES	2.220,11	815,11	(325,07)	490,04
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8.011,52	8.011,52	(4.804,26)	3.207,26

RESUMEN DE ACTIVOS FIJOS					
2011					
ACTIVO	CONTA 2011	AJUSTE DEPRE NIIF 2011	COSTO NIIF 2011	DEPRE NIIF 2011	NETO 2011 NIIF
TERRENO					
VEHICULOS	66.561,81	5.900,98	66.561,81	(30.261,61)	36.300,20
EQUIPO DE OFICINA	1.282,11	88,04	826,46	(404,34)	422,12
MUEBLES Y ENSERES	2.220,11	181,15	815,11	(365,92)	449,19
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8.195,20	(829,59)	8.195,20	(5.633,85)	2.561,35

RESUMEN DE ACTIVOS FIJOS					
2012					
ACTIVO	CONTA 2012	AJUSTE DEPRE NIIF 2012	COSTO NIIF 2012	DEPRE NIIF 2012	NETO 2012 NIIF
TERRENO					
VEHICULOS	66.561,81	(7.411,01)	66.561,81	(37.672,62)	28.889,19
EQUIPO DE OFICINA	826,46	88,04	826,46	(442,06)	384,40
MUEBLES Y ENSERES	815,11	181,14	815,11	(406,78)	408,33
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8.011,52	(774,45)	8.011,52	(6.408,28)	1.603,24

9.10 Deterioro de valor de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipo).

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades planta y equipo; para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

9.12 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

9.13 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Estas cuentas son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y los intereses implícitos que generan son reconocidos al final del periodo en el estado de resultados.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro que pueda generarse en el periodo.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

9.14 Impuestos

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

Los conceptos aplicados se encuentran basados en la Sección 29 en la que nos habla sobre Impuesto a la Ganancias.

9.14.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales

aprobadas al final de cada período.

9.14.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011; de un 25% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).

9.15 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

9.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

9.16.1 Venta de productos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la transferencia del servicio cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 15 de 27

9.16.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen en el estado de resultados.

9.16.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo, en base al tiempo y en referencia al capital pendiente de cobro.

9.17 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.

9.17.1 Gastos de Administración y Ventas.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

9.18 Beneficios a los empleados

9.18.1 Beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales del personal (décimo tercer y décimo cuarto sueldo) en base al método del devengado.

9.18.2 Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

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

El informe del perito en la aplicación de la NIC 19 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.

BENEFICIOS EMPLEADOS

CUENTA	NIIF 2010	AJUSTE 2010	NIIF 2011	MOVIMIENTO NIIF	AJUSTE 2011	NETO 2011	BALANCE 2012	NIIF 2012	AJUSTE 2012	NETO 2012
Provisión Jubilación	(2.037,56)	(2.037,56)	(2.727,99)	(690,43)	(690,43)	(2.727,99)	(5.389,45)	(4.034,44)	4.083,00	(4.034,44)
Provisión por Desahucio	(362,91)	(362,91)	(539,94)	(177,03)	(177,03)	(539,94)		(890,65)	(350,71)	(890,65)
	(2.400,47)	(2.400,47)	(3.267,93)		(867,46)	(3.267,93)		(4.925,09)		

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 16 de 27

CALCULO EJERCICIO 2010				
B.	EMPLEADOS	AÑOS	JUBILACION	DESAHUCIO
8,00	Empleados	1 - 5	(2.037,56)	(362,91)
TOTAL ESTUDIO			(2.037,56)	(362,91)
PROVISION CONTABLE			-	-
DIFERENCIA A PROVISIONAR			(2.037,56)	(362,91)

CALCULO EJERCICIO 2011				
B.	EMPLEADOS	AÑOS	JUBILACION	DESAHUCIO
8,00	Empleados	1 - 5	(1.669,00)	
1,00	Empleados	6 - 10	(1.058,99)	(539,94)
TOTAL ESTUDIO			(2.727,99)	(539,94)
MOVIMIENTO 2011			-	-
PROVISION 2011 NIIF			(690,43)	(177,03)
DIFERENCIA A PROVISIONAR			(690,43)	(177,03)

CALCULO EJERCICIO 2012				
B.	EMPLEADOS	AÑOS	JUBILACION	DESAHUCIO
8,00	Empleados	1 - 5	(2.664,02)	(279,48)
1,00	Empleados	6 - 10	(1.370,42)	(611,17)
TOTAL ESTUDIO			(4.034,44)	(890,65)
MOVIMIENTO 2012			-	-
PROVISION 2012 NIIF			(3.344,01)	(713,62)
DIFERENCIA A PROVISIONAR			(3.344,01)	(713,62)

9.19. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

10. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

10.1. Riesgo Operacional.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Para realizar la gestión de riesgos operacionales, inicialmente se realiza una identificación y documentación de los procesos internos, en donde se describen las actividades específicas desarrolladas en cada uno de las cuales incluyen:

Para llevar a cabo esto, el total de procesos fue clasificado por categorías así:

- Control de Activos Fijos y tecnología
- Control de la cartera de clientes
- Administración de Recursos Financieros
- Controles del área operativa y de inventarios.

10.2. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado que enfrenta la compañía contempla la variabilidad de las condiciones del mercado en cuanto a precios, tipos de interés y tipos de cambio. En este sentido, una posible fluctuación afectaría las operaciones de la compañía y su posición en el mercado. La compañía para enfrentarlo toma en cuenta analiza las probabilidades de pérdida en una inversión, intenta reducir el ambiente de incertidumbre en cuanto sea posible considerando los posibles escenarios.

10.3. Riesgo financiero.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a.	Año 2012	3.48%
b.	Año 2011	5.41%.
c.	Año 2010	3.33%.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía, realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 18 de 27

EXCEPCIONES A LA APLICACIÓN RETROACTIVA APLICADAS POR LA COMPAÑÍA.

11.1. Estimaciones

La Sección 35 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF. La Compañía modificó la estimación de vida útil para ciertos activos, utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores, basada en el análisis de peritos independientes. Dicho cambio reflejan las condiciones de dichos activos a la fecha de transición y en adelante.

12. EVOLUCIÓN DE LA CONVERSIÓN A LAS NIIF PARA LAS PYMES

A continuación se presentan la evolución de la aplicación de las NIIF para las PYMES que aplico la compañía como inicio de transición al periodo 2011, a continuación se muestran los efectos de la aplicación de nuevas políticas contables y ajustes que no pudieron ser realizados en el periodo anterior, y que sirvieron de base a la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía.

ACTIVOS CORRIENTES:

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.1.01	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1.860,58	-	74.192,01
1.1.01.01	CAJA GENERAL	1.860,58	-	-
1.1.01.01.01	Caja General	1.860,58	-	-
1.1.01.03	BANCOS LOCALES	-	-	16.446,84
1.1.01.03.11	Banco Pacífico Matriz	-	-	16.446,84
1.1.01.05	BANCOS LOCALES AHORROS	-	-	57.745,17
1.1.01.05.01	Banco Pichincha Matriz	-	-	57.745,17

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Esta cuenta incluye lo que a continuación detallo:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.1.03.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	125.965,71	23.178,52	16.121,07
1.1.03.01.01	Cientes	125.965,71	23.178,52	16.121,07

15. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 19 de 27

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar como se detalla a continuación:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.1.04	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	-	83.021,29	96.990,11
1.1.04.02	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	-	83.021,29	1.291,04
1.1.04.02.01	Otras Cuentas por Cobrar	-	83.021,29	-
1.1.04.02.03	Prestamos y Anticipos Empleados	-	-	1.291,04
1.1.04.03	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	-	-	95.699,07
1.1.04.03.01	Anticipos a Proveedores	-	-	95.699,07

El valor razonable y/o costo amortizado de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

16. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta incluye la información que a continuación detallo:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.1.07	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9.126,11	38.907,51	52.267,85
1.1.07.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA	-	33.552,14	47.075,09
1.1.07.01.01	Crédito Tributario 12% Compras	-	33.552,14	47.075,09
1.1.07.03	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA RENTA	9.126,11	5.355,37	5.192,76
1.1.07.03.01	Crédito Tributario Impuesto a la Renta por Retenciones	9.126,11	5.355,37	5.192,76

ACTIVOS NO CORRIENTE:

17. DEPRECIABLES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	50.324,03	42.004,86	34.012,16
1.2.02	DEPRECIABLES	48.052,03	39.732,86	31.285,16
1.2.02.05	VEHICULOS	43.711,21	36.300,20	28.889,19
1.2.02.05.01	Vehiculos	66.561,81	66.561,81	66.561,81
1.2.02.05.05	(-) Dep. Acum Vehiculos	(50.655,62)	(63.967,61)	(63.967,61)
1.2.02.05.09	(-) Dep. Acum Vehiculos NIIF	27.805,02	33.706,00	26.294,99
1.2.02.07	EQUIPO DE OFICINA	459,84	422,12	384,40
1.2.02.07.01	Equipos de Oficina	826,46	826,46	826,46
1.2.02.07.05	(-) Deprec Acumulada Equipo de Oficina	(266,85)	(392,61)	(518,37)
1.2.02.07.07	(-) Deprec Acumulada Equipo de Oficina NIIF	(99,77)	(11,73)	76,31

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 20 de 27

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.2.02.09	MUEBLES Y ENSERES	490,04	449,19	408,33
1.2.02.09.01	Muebles y Enseres	815,11	815,11	815,11
1.2.02.09.05	(-) Dep. Acum Muebles y Enseres	(353,97)	(575,97)	(797,97)
1.2.02.09.07	(-) Dep. Acum Muebles y Enseres NIIF	28,90	210,05	391,19
1.2.02.11	EQUIPOS DE COMPUTACION	3.207,26	2.561,35	1.603,24
1.2.02.11.01	Equipos de Computacion	8.011,52	8.195,20	8.011,52
1.2.02.11.05	(-) Dep. Acum Equipos de Computacion	(8.011,52)	(8.011,52)	(8.011,52)
1.2.02.11.07	(-) Dep. Acum Equipos de Computacion NIIF	3.207,26	2.377,67	1.603,24
1.2.02.13	OTROS ACTIVOS	183,68	-	-
1.2.02.13.01	NN	183,68	-	-

18. ACTIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
1.2.06	ACTIVO LARGO PLAZO	2.272,00	2.272,00	2.727,00
1.2.06.03	OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	2.272,00	2.272,00	2.727,00
1,2,06,03,01	Cuentas y Documentos por cobrar- Relacionados	2.272,00	2.272,00	2.727,00

PASIVO CORRIENTE

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.1.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(42.699,94)	(21.505,95)	(15.389,15)
2.1.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RE	(42.699,94)	(21.505,95)	(15.389,15)
2.1.01.01.01	NN	(42.699,94)	(21.505,95)	(15.389,15)

20. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.1.02	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(93.644,14)	(78.512,11)	(160.389,85)
2.1.02.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS	(90.833,41)	(31.407,15)	(30.923,61)
2.1.02.02.01	Otras cuentas por pagar	(90.833,41)	(31.407,15)	(30.923,61)
2.1.02.03	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS	(2.810,73)	(47.104,96)	(129.466,24)
2.1.02.03.01	Prestamo nn	(2.810,73)	(47.104,96)	(129.466,24)

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 21 de 27

21. OBLIGACIONES CONS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.1.03	OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	(63,68)	(63,68)	-
2.1.03.01	DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	(63,68)	(63,68)	-
2.1.03.01.01	Banco NN	(63,68)	(63,68)	-

22. PROVISIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.1.04	PROVISIONES	(924,94)	(1.517,77)	(1.341,21)
2.1.04.01	CON EMPLEADOS	(924,94)	(1.517,77)	(1.341,21)
2.1.04.01.01	Decimo Tercer Sueldo	(155,43)	(455,66)	(416,67)
2.1.04.01.03	Decimo Cuarto Sueldo	(769,51)	(1.062,11)	(924,54)

23. OBLIGACIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.1.05	OBLIGACIONES	(8.261,08)	(17.359,82)	(9.103,71)
2.1.05.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(7.072,64)	(14.898,21)	(6.902,61)
2.1.05.01.01	Retenciones en la fuente por Terceros	(1.725,95)	(3.150,50)	-
2.1.05.01.11	Retenciones en la fuente por Relación de Dependencia	-	(13,89)	-
2.1.05.01.12	IVA por Pagar	(1.048,77)	(231,11)	-
2.1.05.01.13	Retenciones en la fuente por Pagar de Iva	(4.297,92)	(9.070,66)	-
2.1.05.01.14	Impuesto a la Renta por Pagar	-	(2.432,05)	(6.902,61)
2.1.05.03	CON EL IEISS	(925,84)	(1.731,99)	-
2.1.05.03.01	Aportes Individuales IEISS por Pagar	(269,48)	(511,26)	-
2.1.05.03.03	Aportes Patronales IEISS por Pagar	(342,02)	(680,23)	-
2.1.05.03.05	Préstamos IEISS por Pagar	-	(108,26)	-
2.1.05.03.07	Fondos de Reserva IEISS por Pagar	(314,34)	(432,24)	-
2.1.05.05	CON EMPLEADOS	(262,60)	(729,62)	(2.201,10)
2.1.05.05.01	Sueldos por Pagar	(262,60)	(729,62)	-
2.1.05.05.03	Reembolsos por Pagar a Empleados	-	-	-
2.1.05.05.05	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-	-	(2.201,10)

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 22 de 27

PASIVOS A LARGO PLAZO

24. PROVISIONES

Un resumen de estos movimientos económicos, es como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.2.03	PROVISIONES	(2.400,47)	(3.267,93)	(4.925,09)
2.2.03.01	PROVISIONES CON EMPLEADOS	(2.400,47)	(3.267,93)	(4.925,09)
2.2.03.01.01	Provisión Jubilación	(2.037,56)	(2.727,99)	(4.034,44)
2.2.03.01.02	Provisión por Desahucio	(362,91)	(539,94)	(890,65)

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

(1) Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

(2) Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

25. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
2.2.07	INGRESOS DIFERIDOS	-	(27.925,00)	(71.313,91)
2.2.07.01	POR FACTURACION	-	-	(53.600,68)
2.2.07.01.01	NN	-	-	(53.600,68)
2.2.07.03	POR ANTICIPOS	-	(27.925,00)	(17.713,23)
2.2.07.03.01	NN	-	(27.925,00)	(17.713,23)

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 23 de 27

26. CAPITAL SUSCRITO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
3.1.01	CAPITAL SUSCRITO	(1.740,00)	(1.740,00)	(1.740,00)
3.1.01.01	CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO	(1.740,00)	(1.740,00)	(1.740,00)
3.1.01.01.01	Socio	(1.740,00)	(1.740,00)	(1.740,00)

27. RESERVA LEGAL

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
3.2	RESERVAS	(913,78)	(913,79)	(1.846,07)
3.2.01	RESERVA LEGAL	(774,39)	(774,40)	(1.706,68)
3.2.01.01	RESERVA LEGAL	(774,39)	(774,40)	(1.706,68)
3.2.01.01.01	Reserva Legal	(774,39)	(774,40)	(1.706,68)

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

28. OTRAS RESERVAS

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
3.2.02	OTRAS RESERVAS	(139,39)	(139,39)	(139,39)
3.2.02.01	OTRAS RESERVAS	(139,39)	(139,39)	(139,39)
3.2.02.01.01	Reserva de Capital	-	-	(139,39)
3.2.02.01.03	Otras reservas	(139,39)	(139,39)	-

29. RESULTADOS ACUMULADOS

Este movimiento se conforma de la siguiente forma:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
3.3.02	RESULTADOS ACUMULADOS	(5.946,68)	(22.374,74)	(6.147,86)
3.3.02.01	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	13.449,92	(2.978,14)	13.248,74
3.3.02.01.01	Utilidad del Ejercicio	-	(16.428,06)	(16.428,06)
3.3.02.01.03	Pérdida del Ejercicio	13.449,92	13.449,92	13.449,92
3.3.02.01.05	Ajustes NIFF 2011	-	-	16.226,88

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 24 de 27

29.1. EFECTOS POR ADOPCION NIIF

Registra los ajustes de primera adopción de la NIIF para PYMES, en lo concerniente a las cuentas de inventarios, propiedades, planta y equipo, provisión jubilación patronal y desahucio.

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
3.3.02.03	EFECTOS ADOPCION NIIF	(19.396,60)	(19.396,60)	(19.396,60)
3.3.02.03.01	Efectos de Adopción por Primera Vez 2010	(19.396,60)	(19.396,60)	(19.396,60)

30. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue.

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
3.3.03	RESULTADOS DEL EJERCICIO	(30.681,72)	(11.931,39)	(1.386,35)
3.3.02.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(30.681,72)	(11.931,39)	(5.570,32)
3.3.03.01.01	Utilidad del Ejercicio	(30.681,72)	(28.158,27)	(5.570,32)
3.3.03.01.02	Utilidad del Ejercicio NIIF	-	16.226,88	-
3.3.03.01	PERDIDA DEL EJERCICIO	-	-	4.183,97
3.3.03.01.02	Perdida del Ejercicio NIIF	-	-	4.183,97

INGRESOS DE LA COMPAÑÍA:

31. INGRESOS OPERACIONALES COMERCIO

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
4.1	INGRESOS OPERACIONALES COMERCIO	(835.937,75)	(695.321,42)	(628.445,24)
4.1.01	VENTAS NETAS LOCALES CON TARIFA 12	(25.687,08)	(13.896,93)	(24.878,34)
4.1.01.01	VENTAS NETAS TARIFA 12	(25.687,08)	(13.896,93)	(24.878,34)
4.1.01.01.01	Ventas	(25.687,08)	(13.896,93)	(24.878,34)
4.1.01	VENTAS NETAS LOCALES CON TARIFA 0	(810.250,67)	(681.424,49)	(603.566,90)
4.1.01.01	VENTAS NETAS TARIFA 0	(810.250,67)	(681.424,49)	(603.566,90)
4.1.01.01.01	Ventas	(810.250,67)	(681.424,49)	(603.566,90)

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta o transferencia de bienes comercializados en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 25 de 27

32. OTROS INGRESOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
4.5	OTROS INGRESOS	-	-	(3.732,29)
4.5.01	INGRESOS POR MEDICION	-	-	(3.732,29)
4.5.01.01	INGRESOS POR MEDICION	-	-	(3.732,29)
4.5.01.01.01	Por beneficios empleados	-	-	(3.732,29)

COSTOS Y GASTOS

33. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

La compañía reconoce como materia prima todo aquel elemento que se transforma e incorpora en un producto final.

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
5,3	GASTOS DE COMERCIALIZACION	710.707,51	578.172,38	574.371,53
5.3.01	REMUNERACIONES	54.360,31	68.244,71	112.696,00
5.3.01.01	SUELDOS SALARIOS Y REMUNNERACIONES	47.509,62	53.958,15	100.569,41
5.3.01.01.01	Sueldos y Salarios	36.744,01	41.439,80	61.697,56
5.3.01.01.05	Comisiones Pagadas	-	-	2.838,73
5.3.01.01.07	Bonificacion por Responsabilidad	10.765,61	12.518,35	36.033,12
5.3.01.03	APORTE A SEGURIDAD SOCIAL	6.850,69	7.260,30	12.126,59
5.3.01.03.01	Aportes Patronal	4.221,40	5.034,94	12.126,59
5.3.01.03.03	Fondos de Reserva (Pag IESS)	2.629,29	2.225,36	-
5.3.01.05	BENEFICIOS SOCIALES	-	7.026,26	-
5.3.01.05.01	Decimo Tercer Sueldo	-	3.470,87	-
5.3.01.05.03	Decimo Cuarto Sueldo	-	1.782,00	-
5.3.01.05.05	Vacaciones	-	905,93	-
5.3.01.05.11	Provisión por Jubilación	-	690,43	-
5.3.01.05.13	Provisión por Desahucio	-	177,03	-
5.3.03	SERVICIOS	15.666,54	3.878,33	9.453,20
5.3.03.01	SERVICIOS POR HONORARIOS, DIETAS POR PERSONAS NATURALES	3.026,28	-	-
5.3.03.01.01	Honorarios Profesionales	3.026,28	-	-
5.3.03.03	SERVICIO DE SOCIEDADES	10.326,50	1.163,81	9.396,00
53,03,03,03	Servicio de Publicidad	10.326,50	1.163,81	9.396,00
5.3.03.05	SEGUROS	2.313,76	2.714,52	57,20
5.3.03.05.03	Seguros de Bienes	2.313,76	2.714,52	-
5.3.03.05.05	Seguro SOAT	-	-	57,20
5.3.05	ARRENDAMIENTOS	-	-	11.286,00
5.3.05.01	ARRENDAMINETO OPERATIVO	-	-	11.286,00
5.3.05.01.01	Arriendos Personas Naturales	-	-	11.286,00
5.3.07	MOVILIZACION	3.523,04	2.310,28	2.450,03
5.3.07.01	MOVILIZACION LOCAL	3.523,04	2.310,28	2.450,03
5.3.07.01.01	Combustible y Lubricantes	2.722,77	2.310,28	2.450,03
5.3.07.01.05	Transporte y Movilización Personal	800,27	-	-

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 26 de 27

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
5.3.09	MANTENIMIENTO	-	-	3.033,91
5.3.09.03	MANTENIMIENTO	-	-	3.033,91
5.3.09.03.01	Mantenimiento Equipos	-	-	3.033,91
5.3.13	SUMINISTROS	-	-	68,75
5.3.13.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	-	-	68,75
5.3.13.01.01	Suministros y Materiales	-	-	68,75
5.3.15	DEPRECIACIONES	13.312,36	29.019,17	7.916,26
5.3.15.01	NO ACELERADA	13.312,36	29.019,17	7.916,26
5.3.15.01.01	Depreciacion de Vehiculos	13.312,36	29.019,17	7.916,26
5.3.19	GASTOS DE VIAJE	84,00	-	-
5.3.19.01	GASTOS DE VIAJE	84,00	-	-
5.3.19.01.01	Gastos de Viajes del Exterior	84,00	-	-
5.3.21	OTROS GASTOS	623.761,26	474.719,89	427.467,38
5.3.21.01	OTROS GASTOS	623.761,26	474.719,89	427.467,38
5.3.21.01.01	Pago por otros Servicios	623.761,26	474.719,89	427.467,38

34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
5,4	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	89.934,75	94.584,12	47.278,52
5.4.03	SERVICIOS	12.806,67	6.700,09	2.935,64
5.4.03.05	SERVICIOS PUBLICOS	12.806,67	6.700,09	2.935,64
5.4.03.05.03	Energia	605,76	78,21	-
5.4.03.05.05	Telecomunicaciones	12.200,91	6.621,88	2.935,64
5.4.05	ARRENDAMIENTOS	10.064,00	11.322,00	-
5.4.05.01	ARRENDAMINETO OPERATIVO	10.064,00	11.322,00	-
5.4.05.01.01	Arriendos Personas Naturales	10.064,00	11.322,00	-
5.4.09	MANTENIMIENTO	18.968,76	4.711,69	-
5.4.09.03	MANTENIMIENTO	18.968,76	4.711,69	-
5.4.09.03.01	Mantenimiento	18.968,76	-	-
5.4.09.03.03	Reparaciones	-	4.711,69	-
5.4.11	GESTION	2.856,70	-	5.065,00
5.4.11.01	ATENCIONES SOCIALES	2.856,70	-	5.065,00
5.4.11.01.01	Gastos de Gestión (Acciones)	2.856,70	-	5.065,00
5.4.13	SUMINISTROS	1.650,87	-	-
5.4.13.01	SUMINISTROS Y MATERIALES	1.650,87	-	-
5.4.13.01.01	Suministros y Materiales	1.650,87	-	-
5.4.15	IMPUESTOS	14.640,16	29.087,59	13.264,14
5.4.15.01	IMPUESTOS LOCALES	14.640,16	29.087,59	13.264,14
5.4.15.01.01	Impuestos Municipales	1.697,75	820,69	-
5.4.15.01.05	Impuesto al Valor Agregado	12.942,41	28.096,34	8.195,49
5.4.15.01.09	Otros Impuestos y Contribuciones	-	125,76	5.068,65
5.4.15.01.11	Inteses y Multas Impuestos GND	-	44,80	-
5.4.17	DEPRECIACIONES	347,77	-	347,76
5.4.17.01	NO ACELERADA	347,77	-	347,76
5.4.17.01.01	Depreciacion de Muebles y Enseres	222,01	-	222,00
5,4,17,01,02	Depreciacion de Equipo de Oficina	125,76	-	125,76

ZENITH ENDARA TRAVEL CIA. LTDA.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Página 27 de 27

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
5.4.23	OTROS GASTOS	28.599,82	42.762,75	25.665,98
5.4.23.01	OTROS GASTOS	28.599,82	42.762,75	25.665,98
5.4.23.01.01	Pago por otros Servicios	25.925,48	42.217,27	25.633,38
5,4,2,3,01,01	Pago por otros Bienes	2.674,34	545,48	32,60

35. GASTOS FINANCIEROS

Corresponde a los movimientos que a continuación detallo:

CÓDIGO	CUENTA	Al 1 de Enero del 2011	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 31 de Diciembre Del 2012
5,5	GASTOS FINANCIEROS	4.613,77	10.633,53	37,42
5.5.01	GASTOS FINANCIEROS	4.613,77	10.633,53	37,42
5.5.01.01	INTERESES	4.613,77	10.633,53	37,42
5.5.01.01.01	Intereses Pagados	370,57	556,15	37,42
5.5.01.01.03	Comisiones y Gastos Bancarios	4.243,20	10.077,38	-

36. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES

En el suplemento de Registro oficial No 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y establece, reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta, fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos y cifras mostradas o en la interpretación de los mismos.