

SOUTH AMERICAN TOURS S. A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

Opinión del Comisario

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A. del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Balance General y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A., y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y la Administración de SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Abril 11 de 2013



Karla Martínez Y.

COMISARIO

Reg. Prof. 80 P.I.

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)**BALANCE GENERAL**

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA, BANCOS		33.281,06
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS O DEL EXTERIOR	<i>Nota 3</i>	71.606,44
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES		102.877,62
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO IVA		18.751,88
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)		5.197,74
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		231.714,74
ACTIVO FIJO		
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	<i>Nota 4</i>	105.000,00
MUEBLES Y ENSERES		10.943,34
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES		2.548,32
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE		10.105,53
TERRENOS		96.000,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO		(11.341,92)
TOTAL ACTIVO FIJOS		213.255,27
ACTIVO DIFERIDO		
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		1590,86
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		1590,86
TOTAL DEL ACTIVO		446.560,87
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE	<i>Nota 5</i>	134.874,59
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE		36.021,49
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		11.886,41
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		3.654,07
TOTAL PASIVO CORRIENTE		186.436,56
PASIVO LARGO PLAZO		
PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL		20.478,60
PROVISIONES PARA DESAHUCIO		5.925,86
OTRAS PROVISIONES		933,91
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		27.338,37
PASIVOS DIFERIDOS		6.930,00
TOTAL PASIVO		220.704,93
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO		4.000,00
RESERVA LEGAL	<i>Nota 6</i>	10.972,27
OTRAS RESERVAS		65.267,71
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		144.617,49
UTILIDAD DEL EJERCICIO		998,47
TOTAL PATRIMONIO NETO		225.855,94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		446.560,87

Como se puede apreciar en la composición del patrimonio, existe una utilidad acumulada de USD \$ 144.617,49, la cual se podría distribuir entre sus accionistas, o en caso que éstos lo consideren, realizar un incremento de capital incluyendo para ello a las reservas acumuladas y los resultados del año 2012.

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS		
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	<i>Nota 8</i>	61.799,02
EXPORTACIONES NETAS		491.945,65
OTRAS RENTAS GRAVADAS		292,83
TOTAL INGRESOS		554.037,50
COSTOS Y GASTOS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	<i>Nota 9</i>	216.806,35
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		30.489,18
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)		42.640,69
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS		56.285,19
SEGUROS Y REASEGUROS		4.335,54
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES		3.120,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		15.650,61
SUMINISTROS Y MATERIALES		7.503,37
COMISIONES LOCALES		7.037,12
GASTOS DE GESTIÓN		3.003,70
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		8.449,41
GASTOS DE VIAJE		23.823,28
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS		11.341,92
SERVICIOS PÚBLICOS		4.751,52
PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL		3.396,17
PROVISIONES PARA DESAHUCIO		4.072,83
PROMOCION Y PUBLICIDAD		542,20
OTROS GASTOS		86.427,94
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		529.677,02
PÉRDIDA BRUTA DEL EJERCICIO		24.360,48
GASTO PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		3.654,07
GASTO IMPUESTO A LA RENTA		19.707,94
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		998,47

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	33.212,29
Efectivo recibido de clientes	722.864,24
Efectivo pagado a proveedores	(137.099,95)
Efectivo pagado por gastos de operación	(536.755,55)
Participación trabajadores	(4.929,65)
Impuesto a la renta	(10.866,80)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7.795,97)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(7.795,96)
Otros Entradas de Efectivo	(0,01)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0,01
Dividendos	0,01
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	25.416,33
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	7.864,73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	33.281,06
	(expresado en USD \$)
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación	
Utilidad neta	(19.623,45)
Partidas que no requieren uso de efectivo	19.623,45
Depreciación	11.341,92
Utilidad conciliada	30.965,37
Variaciones en la Cuentas Operativas	
Aumento en impuestos por pagar	16.987,70
Aumento en cuentas por cobrar clientes	166.374,69
Aumento en otras cuentas por cobrar	(44.324,42)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(137.099,95)
Disminución en nomina empleados	308,90
Efectivo neto provisto por actividades de operación	33.212,29

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América).

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	SALDO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 BAJO NEC	4.000,00	10.972,27	10.972,27	12.734,56		129.099,50			167.778,60
1 de Enero de 2011									-
Resultados Valoración					50.834,36				50.834,36
Efectos NIIFs en otras partidas				- 12.734,56			5.411,44		- 7.323,12
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 BAJO NIIF	4.000,00	10.972,27	10.972,27	-	50.834,36	129.099,50	5.411,44	-	211.289,85
Declaración Anticipo Impuesto a la Renta 2010						- 2.909,47			- 2.909,47
Resultados del ejercicio								20.854,94	20.854,94
Resultados recálculo depreciaciones					3.461,08				3.461,08
Efectos en aplicación NIIFs año corriente								- 7.838,93	- 7.838,93
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 BAJO NIIF	4.000,00	10.972,27	10.972,27	-	54.295,45	126.190,03	5.411,44	13.016,01	224.857,47
Resultados del ejercicio								998,47	998,47
SALDO FINAL DEL AÑO 2012	4.000,00	10.972,27	10.972,27	-	54.295,45	126.190,03	5.411,44	14.014,48	225.855,94

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 51,89% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo son las Otras Cuentas y Documentos por cobrar a SAT URUGUAY, con quien mantiene un contrato de prestación de servicios de operación de paquetes turísticos.

Por otro lado, la totalidad de los pasivos, son a corto plazo, y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores locales.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que los ingresos generados durante el ejercicio 2012, corresponden el 99,95% al giro de negocio propio de la Compañía, y únicamente el 0,05% corresponde a otras rentas no operativas. En cuanto a los costos y gastos, la Compañía genera un valor porcentual del 65.36% en relación al total de costos y gastos en pagos incurridos al personal en relación de dependencia y honorarios a trabajadores autónomos.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

$$1,24 = 231.714,74 / 186.436,56$$

En el año 2012 el índice de liquidez fue de 1,24; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir USD \$ 1,24 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

$$0,49 = 446.560,87 - 225.855,94 / 446.560,87$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados en el 49% por fondos de terceros y el 51% con capital propio; lo que indica que la Compañía se encuentra apalancada.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$

$$1,24 = 554.037,50 / 446.560,87$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período la rotación de activos es de 1,24 veces al año; es decir, utiliza USD \$ 1,00 de sus activos, para generar USD \$ 1,24 de ventas.

$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$

$$0,98 = 220.704,93 / 225.855,94$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 0,98 veces el patrimonio.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2012

BASES DE ELABORACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas en Ecuador. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), información que sirve para comparar los efectos de implementación.

El inicio del período de transición de NEC`s a NIIF`s de la Compañía es el 1 de enero de 2011, la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF`s a dicha fecha, el cual constituye el primer estado financiero que será utilizado para fines comparativos según lo establecido en la NIIF 1 y NIC 1, los efectos reflejados al inicio del período de transición se afectaron directamente a la cuenta Resultados Acumulados por Aplicación Primera vez de las NIIF. Al final del período de transición de NEC`s a NIIF`s, es decir al 31 de diciembre de 2011 se obtiene un juego completo de estados financieros lo cual constituye el segundo comparable. La diferencia determinada entre los efectos al inicio y al final del período de transición se afectó al Resultado del Ejercicio.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF`s exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos

NOTA 1.- OPERACIONES

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. es una Compañía constituida en Ecuador el 25 de junio de 1999, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, con un capital de cien millones de sucres y fue inscrita en el Registro Mercantil, con fecha 28 de julio de 1999.

Su objeto social consta entre otros la promoción de turismo interno y externo, realizando actividades de mediación entre los prestadores de servicios debidamente autorizados y los viajeros, prestación de turismo receptivo interno y externo, inclusive ecológico.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

A. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

B. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”.
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

C. Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

D. Activos fijos y otros activos.

Medición Inicial

Un elemento de activos fijos, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

Reconocimiento

Todo bien adquirido igual o superior a USD \$ 400,00 será capitalizado. En el caso de vehículos, terrenos y edificios, se deberá capitalizar en todos los casos independientemente de su valor.

Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos nuevos, serán los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles de oficina	10	10,00%
Equipos de oficina	10	10,00%
Equipos de computación	5	20,00%
Vehículos	10	10,00%
Edificios	40	2,50%
Software	5	20,00%
Licencias	5	20,00%

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo comprados a partir de enero de 2012, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

Detalle del activo	Valor residual
Muebles de oficina	0%
Equipos de oficina	0%
Equipos de computación	0%
Vehículos	10%
Edificios	5%
Software	0%
Licencias	0%

Los valores residuales deberán ser revisados por lo menos al final de cada año y serán modificados en función de las probabilidades de venta que exista para cada clase de activos, los cambios en el valor residual serán tratados en forma prospectiva conforme lo establece la NIC 8.

Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo a:

- a. Modelo de costo para todas las clases de bienes excepto maquinarias e inmuebles :

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo.

- b. Modelo de revaluación para maquinaria e inmuebles:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Activos fijos

Las revaluaciones deberán hacerse cuando exista una evidencia objetiva de que el valor de mercado de los activos difiere sustancialmente de su importe en libros, al menos se deberá valorar los activos cada 5 años.

Depreciación

Cuando se revalúe un elemento de activos fijos, la Depreciación Acumulada será re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.

D. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

E. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 las tasas tributarias vigentes 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.

F. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la compañía.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía adoptará el método de revaluación para todos sus activos fijos, el cual se utilizará como costo atribuido para los años siguientes, de conformidad con los datos presentados en la política relativa al tratamiento contable de los distintos elementos de propiedad, planta y equipo. Los resultados de la valoración son presentados en la Nota 11.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS POR COBRAR		
CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE		
Créditos por Ventas SAT Uruguay	(1)	71.606,44
Créditos por Ventas Moneda Nacional		0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES		
Anticipo a Proveedores		70.313,17
Floating		16.953,60
Consumos por Cobrar Empleados		80,85
Garantías Entregadas		15.530,00
TOTAL		174.484,06

- (1) Corresponde a valores que se encuentran pendientes de cobro a SAT URUGUAY por concepto de comisiones facturadas en aplicación del contrato de marketing que mantienen ambas partes, valores pendientes por solicitar reembolso y otras cuentas por cobrar.

NOTA 4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de los distintos elementos de propiedad, planta y equipo, incluidos los ajustes registrados a enero de 2012, por efectos de aplicación de NIIFs, son los siguientes:

Costo atribuido

Cuentas	Saldo 2011 bajo Nec's	Aumentos	Disminuciones y bajas	Baja depreciación	Saldo 2011 bajo NIIF's	Compras	Ventas	Saldo diciembre 2012
Muebles de Oficina	12.846,30				7.332,18	3.611,16	-	10.943,34
Valoración de activos Aumento		2.765,98						
Resultados valoración disminución / bajas			1.046,57					
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				7.233,53				
Equipo de Oficina	8.322,80				2.548,32	-	-	2.548,32
Valoración de activos Aumento		185,69						
Resultados valoración disminución / bajas			3.903,36					
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				2.056,81				
Equipo de Computación	19.487,26				5.920,73	4.184,80	-	10.105,53
Valoración de activos Aumento		3.001,42						
Resultados valoración disminución / bajas			2.899,47					
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				13.668,48				
Inmuebles	170.000,00				105.000,00	-	-	105.000,00
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				25.499,88				
Reclasificación valor del Terreno			69.014,93					
Valoración de activos Aumento		29.514,81						
Terreno					96.000,00	-	-	96.000,00
Valoración de activos Aumento		96.000,00						
TOTAL	210.656,36	131.467,89	76.864,33	48.458,70	216.801,23	7.795,96	-	224.597,19

Depreciación acumulada

Cuentas	Saldo 2011 bajo Nec's	Aumentos	Disminuciones y bajas	Baja depreciación	Saldo 2011 bajo NIIF's	Bajas	Depreciación corriente	Saldo diciembre 2012
Dep. Acum. Muebles de Oficina	- 7.403,29				-		398,75	398,75
Baja de Activos				169,76				
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				7.233,53				
Dep. Acum. Equipo de Oficina	- 4.791,35				-			
Baja de Activos				2.735,06			2.102,17	2.102,17
Baja de Depreciación Ajuste por diferencia con cuadro de activos				- 0,52				
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				2.056,81				
Dep. Acum. Equipo de Computación	- 16.107,20				-		2.634,10	2.634,10
Baja de Activos				2.688,00				
Ajuste por diferencia con cuadro de activos				- 249,28				
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				13.668,48				
Dep. Acum. Inmuebles	- 25.499,88				-		6.206,90	6.206,90
Baja de Depreciación por determinación del valor razonable				25.499,88				
TOTAL	- 53.801,72	-	-	53.801,72	-	-	11.341,92	11.341,92
SALDO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								213.255,27

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
CUENTA		VALOR
Prov. Hotelería		62.297,92
Prov. Transportes		22.642,80
Prov. Operadores Terrestres		1.882,67
Prov. Guías		1.621,26
Prov. Restaurant y Shows		5.418,38
Prov. Operadores Aéreos		302,14
Prov. Administración		3.153,26
Prov. Galápagos		1.687,00
Facturas a Pagar		35.869,16
TOTAL		134.874,59

Los valores antes indicados, incluyen cuentas pendientes de pago que tienen vigencia de crédito a 30 y 60 días, y anticipos entregados a proveedores, especialmente para reservar cruceros.

NOTA 6.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

A efectos de determinar estas obligaciones laborales, la Empresa contrató los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías. De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado, los resultados de dicho estudio son los siguientes, los mismos que concuerdan con las cifras que presenta el balance a diciembre de 2012.

Código	Cuenta	Saldo inicial	Gasto	Salidas	Saldo diciembre 2012
222100002-EC-00000	Jubilación Patronal	17.078,71	5.848,22	2.448,33	20.478,60
222100003-EC-00000	Indemnización por Dehaucio	4.724,49	1.679,00	477,41	5.925,86
Total		21.803,20	7.527,22	2.925,74	26.404,46

NOTA 7.- PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, está conformado por los siguientes rubros:

PATRIMONIO	
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	4.000,00
RESERVA LEGAL	10.972,27
OTRAS RESERVAS	65.267,71
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	144.617,49
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	998,47
TOTAL PATRIMONIO NETO	225.855,94

Durante el ejercicio económico la compañía mantiene como saldo en la cuenta reserva legal un valor de USD \$ 10.972,27. Según lo establecido en la Ley de Compañías esta reserva no debe superar el 50% del capital, a pesar que la entidad de control no especifica ningún tipo de sanción por el incumplimiento de esta norma, recomendamos se realice un aumento de capital, a fin de mantener lo establecido por la ley.

NOTA 8.- VENTAS NETAS

Las ventas a clientes durante el 2012 fueron generadas por facturación y provisión de ingresos por servicios prestados gravados con IVA 12% y 0% hasta el cierre del ejercicio fiscal 2012, según el siguiente detalle:

CÓDIGO	CUENTA CONTABLE	REF	VALOR
411100001-EC-00000	Ingresos Nacionales	(1)	35.863,66
414100001-EC-00000	Comisiones por Serv. Aéreos	(2)	25.935,36
414100004-EC-00000	Comisiones S/Contrato Marketing	(3)	491.945,65
421100001-EC-00000	Diversos		292,83
Total			518.173,84

- (1) Corresponde a ingresos generados por la facturación de paquetes de turismo receptivo.
- (2) Son obtenidos por concepto de comisiones en la venta de pasajes aéreos.
- (3) Se genera por la comisión establecida con SAT URUGUAY por realizar actividades relacionadas con la operación de turismo en el Ecuador

NOTA 9.- CONTINGENCIAS

• Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Para ello, la Administración Tributaria, tiene 3 años contados a partir de la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.

• Situación Societaria

Nuestro análisis en relación a la revisión societaria fue realizado en base a la información que consta en los Libros Sociales de la compañía desde el momento de su constitución, hasta el ejercicio fiscal en curso, lo cual ha requerido el estudio de la siguiente documentación:

1. Escritura de Constitución de la Compañía
2. Libro de Actas de Junta General de accionistas
3. Libro Expediente de Actas de Junta General
4. Libro de Acciones y Accionistas
5. Libro Talonario de Acciones
6. Transferencia de Acciones

En la revisión efectuada no se generó observación alguna, la Compañía tiene en orden toda la documentación antes citada.

NOTA 10.- CUMPLIMIENTO DE OTROS ASPECTOS

1. Salario Digno

Con la promulgación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se estableció el salario digno, el cual está compuesto por el costo de la canasta básica familiar dividida para el número de perceptores del hogar, tanto el costo de la canasta básica familiar como el número de perceptores del hogar será determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, para el año 2012 se calculó el salario digno en USD \$ 368,05, valor que superaron todos los empleados de la Compañía SOUTH AMERICA TOURS S.A.

2. Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías. No. 10 publicada en el Registro Oficial No. 498 el 31 de diciembre de 2008, se normó lo siguiente:

“Art. Primero.- Establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.”

En la revisión realizada se pudo evidenciar que la Compañía ha cumplido con las obligaciones de aplicar las nuevas normas contables, por ende cuenta con los estados financieros requeridos a los tres períodos comparables, diciembre 2010 como inicio del período de transición, diciembre 2011 como final del período de transición y diciembre de 2012 como cierre del período contabilizado bajo requerimiento de las NIIFs.

NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, abril 23 de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.