



**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**

**ESTADOS FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**CONTENIDO:**

**Estados de Situación Financiera Clasificado.**

**Estados de Resultados Integrales.**

**Estados de Flujos de Efectivo-Método Directo.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio.**

**Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.**

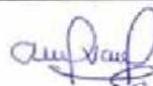
**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2015  
(Expresado en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015
<b>Activos:</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes	4	36.509,90	25.878,20
Cuentas por cobrar comerciales	5	294.659,15	136.660,69
Otras cuentas por cobrar	6	31.574,01	65.990,29
Anticipo a proveedores	7	84.879,48	142.609,84
Activos por impuestos corrientes	7	29.180,67	92.116,43
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>476.803,21</b>	<b>463.255,45</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	30.687,32	19.995,61
Depreciaciones		(12.845,28)	(8.957,51)
Otros activos no corrientes	9	0,00	392,00
<b>Total activo no corriente</b>		<b>17.842,04</b>	<b>11.430,10</b>
<b>Total Activo</b>		<b>494.645,25</b>	<b>474.685,55</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	(65.336,98)	(15.027,69)
Obligaciones laborales	11	(13.954,89)	(15.264,54)
Pasivos por impuestos corrientes	12	(8.293,45)	(21.139,81)
Otras cuentas por pagar	13	(23.265,46)	(29.596,00)
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>(110.850,78)</b>	<b>(81.028,04)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras provisiones	14	(42.914,15)	(49.282,33)
Pasivos por impuestos diferidos	15	(197,80)	(22,19)
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>(43.111,95)</b>	<b>(49.304,52)</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>(153.962,73)</b>	<b>(130.332,56)</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	(4.000,00)	(50.000,00)
Reservas	17	(21.944,54)	(21.944,54)
Resultados acumulados	18	(262.870,03)	(220.540,50)
Resultados por adopción de NIIFs		(51.867,95)	(51.867,95)
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>(340.682,52)</b>	<b>(344.352,99)</b>
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>		<b>(494.645,25)</b>	<b>(474.685,55)</b>



Judith Bauer  
Gerente General



Andrea Valencia  
Contadora General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 Años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2015  
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por servicios	19	645.405,96	3.026.707,48
<b>Gastos:</b>			
Gastos de personal	20	(360.982,54)	(390.667,93)
Gastos de administración		(228.570,31)	(267.982,37)
Gastos operativos		(35.630,03)	(2.306.956,61)
Gastos financieros		(6.639,10)	(7.487,42)
Otros gastos		(6.236,07)	(33.422,83)
		<u>(638.058,05)</u>	<u>(3.006.517,16)</u>
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>7.347,91</b>	<b>20.190,32</b>
Gasto participación trabajadores		(1.102,19)	(3.028,55)
Impuesto a la renta		(5.901,91)	(13.491,30)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>343,81</u></b>	<b><u>3.670,47</u></b>



Judith Bauer  
Gerente General

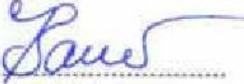


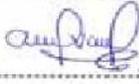
Andrea Valencia  
Contadora General

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTH TOURSA S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2015  
(expresado en dólares)  
Método directo

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(1.135,72)</b>	<b>(8.760,18)</b>
Efectivo recibido de clientes	769.217,55	3.155.289,66
Efectivo pagado a proveedores	(618.144,87)	(43.978,75)
Efectivo pagado por gastos de operación	(132.799,57)	(3.115.841,38)
Participación trabajadores	(1.102,19)	1.926,36
Impuesto a la renta	(16.035,20)	(6.156,07)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>7.510,13</b>	<b>(1.871,52)</b>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	7.510,13	(1.479,52)
Rendimientos financieros	0,00	(392,00)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
<b>EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(6.374,41)</b>	<b>(10.631,70)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>42.884,31</b>	<b>36.509,90</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>36.509,90</b>	<b>25.878,20</b>

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		
(expresado en US\$)		
Utilidad neta	343,81	3.670,47
<b>Partidas que no requieren uso de efectivo</b>		
Depreciación	6.236,07	8.283,46
Rendimientos financieros	0,00	565,23
<b>Utilidad conciliada</b>	<b>6.579,88</b>	<b>12.519,16</b>
<b>Variaciones en la Ctas Operativas</b>		
Aumento en impuestos por pagar	0,00	(50.265,00)
Aumento en cuentas por cobrar clientes	123.811,59	128.016,95
Aumento en otras cuentas por cobrar	0,00	(62.730,36)
Aumento en pasivos	(9.579,95)	0,00
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(132.799,57)	(43.978,76)
Disminución en nómina empleados	13.123,77	7.677,83
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(1.135,72)</b>	<b>(8.760,18)</b>

  
Judith Bauer  
Gerente General

  
Andrea Valencia  
Contadora General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2015  
 (Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	ÚTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS POR ADOPCION NIIF	UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL 31 de diciembre de 2014	4.000,00	10.972,27	10.972,27	262.526,22	51.867,95	343,81	340.682,52
Transferencia Resultados 2014				343,81		(343,81)	-
Aportes Futuras Capitalizaciones							-
Resultados del Ejercicio 2015						3.670,47	3.670,47
Resultados acumulados	46.000,00			(46.000,00)			-
Saldos Final al 31 de Diciembre de 2015	50.000,00	10.972,27	10.972,27	216.870,03	51.867,95	3.670,47	344.352,99



Judith Bauer  
Gerente General



Andrea Valencia  
Contadora General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros

# SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.

## Índice

---

Resumen de las principales políticas contables .....	7
NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA .....	7
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	8
a) Bases de preparación .....	8
b) Pronunciamientos contables y su aplicación .....	8
c) Moneda funcional y de presentación .....	10
d) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	11
e) Propiedades y Equipos.....	11
f) Reconocimiento de los ingresos.....	13
g) Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes	13
h) Incobrabilidad de la Cartera.....	14
i) Reconocimiento de costos y gastos.....	14
j) Instrumentos Financieros.....	14
k) Impuesto sobre las ganancias.....	14
l) Registros Contables y Unidad Monetaria.....	16
NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN. ...	16
NOTA 4. - CAJA – BANCOS.....	17
NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES .....	17
NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	17
NOTA 7.- ANTICIPOS.....	18
NOTA 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.....	18
NOTA 9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	19
NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.....	19
NOTA 11.- OBLIGACIONES LABORALES .....	19
NOTA 12.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	20
NOTA 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	20
NOTA 14.- OTRAS PROVISIONES.....	20
NOTA 15.- IMPUESTOS DIFERIDOS.....	20
NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL .....	20
NOTA 17.- RESERVAS.....	21
NOTA 18.- RESULTADOS ACUMULADOS.....	22
NOTA 19.- INGRESOS POR SERVICIOS.....	22
NOTA 20.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA .....	22
NOTA 21.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	24
NOTA 22.- SITUACION TRIBUTARIA.....	25
NOTA 23.- HECHOS POSTERIORES AL PERIODO INFORMADO.....	25
NOTA 24.- APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS.....	25

# **SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**

## **Resumen de las principales políticas contables**

### **(Expresado en dólares)**

---

#### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2015**

#### **Resumen de las principales políticas contables**

#### **NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

- **Nombre de la entidad**  
SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A
  
- **RUC de la entidad**  
1791435206001
  
- **Domicilio de la entidad**  
Av. Coruña E12-148 y Valladolid
  
- **Forma legal de la entidad**  
Sociedad Anónima
  
- **País de incorporación**  
Ecuador

La Compañía **SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**, 1791435206001 es una compañía de derecho privado constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, mediante Escritura Pública, el 25 de Junio de 1999.

El objeto social de la Compañía contempla la promoción del turismo interno y externo, realizando actividades de mediación entre los prestadores de servicios debidamente autorizados y los viajeros.

- **Estructura organizacional societaria**

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal**

La señorita Judith Bauer representa a la Compañía, está encargada de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las

# SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.

## Resumen de las principales políticas contables (Expresado en dólares)

---

escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la compañía, entre otros.

### NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### a) Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

#### b) Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos Estados financieros:

a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/ Normas/ Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-16
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016 (*)

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Resumen de las principales políticas contables**  
**(Expresado en dólares)**

---

NIF 9 – “Instrumentos financieros” Emitida en julio de 2014 Emitida en noviembre de 2013	01-Ene-2018 Sin determinar
NIF 10 – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)”	01-Ene-2016 (*)
NIF 14 - “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIF 15 – “Ingresos procedentes de contratos con Clientes” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2017 (*)

**NIC 1 “Presentación de estados financieros”.**

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

**NIF 9 – “Instrumentos financieros”.**

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Resumen de las principales políticas contables**  
**(Expresado en dólares)**

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 – “Instrumentos financieros: Presentación” (Emitida en diciembre de 2011)	01-ene-14
NIC 27 – “Estados financieros separados” y NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIIF 12 – “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (Emitidas en octubre de 2012)	01-ene-2014 (*)
NIC 36 – “Deterioro del valor de los activos” (Emitida en mayo de 2013)	01-ene-2014 (*)
NIC 39 – “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013)	01-ene-2014 (*)
NIC 19.-. “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013)	01-jul-14

**NIC 32 – “Instrumentos Financieros: Presentación”.**

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

**NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”**

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

**c) Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTH TOURSA S. A.**  
**Resumen de las principales políticas contables**  
**(Expresado en dólares)**

---

**d) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

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

**e) Propiedades y Equipos**

**Medición inicial**

Un elemento de activos fijos, que cumpla con 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 US\$ 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:

<b>Detalle del activo</b>	<b>Vida útil</b>	<b>% de depreciación</b>
Muebles y Enseres	10	10,00%
Equipos de Oficina	10	10,00%
Instalaciones y adecuaciones	10	10,00%
Equipos de Computo	3	33,33%
Software	3	33,33%
Vehículos	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.

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Resumen de las principales políticas contables**  
**(Expresado en dólares)**

---

<b>Detalle del activo</b>	<b>Valor residual</b>
Muebles de oficina	0%
Equipo de oficina	0%
Equipo 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 sus activos fijos, de acuerdo a:

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

Costo

(-)Depreciación acumulada

(-)Importe acumulado de las perdidas por deterioro del valor

(=)Propiedad, planta y equipo

- II. Modelo de valuación para maquinarias e inmuebles:

Valor razonable

(-)Depreciación acumulada

(-)Importe acumulado de las perdidas 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.

# SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.

## Resumen de las principales políticas contables (Expresado en dólares)

---

### f) Reconocimiento de los ingresos

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

#### **INGRESO REGISTRADO = DEVENGADO** (Independiente de si se cobre o no)

Los ingresos ordinarios son reconocidos a valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja una 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 la reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe de ingreso originalmente reconocido.

Por lo tanto, los ingresos por devengar o diferidos deben ser reconocidos como un pasivo y a su devengamiento deben ser contabilizados como ingreso y a la vez se deberá reconocer los costos y gastos asociados con los mismos.

### g) Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes

Provisión: La compañía reconocerá 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.

**Pasivo contingente:** La entidad no debe reconocer contablemente una obligación de carácter contingente. Por el contrario, deberá informar acerca de la obligación en cuestión de los estados financieros, salvo en el caso de que la salida de recursos que incorporen beneficios económicos tenga una probabilidad remota.

**Activos contingentes:** La entidad no debe reconocer ningún activo contingente. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente, y por tanto es apropiado reconocerlo.

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio:** La empresa contratará a un actuario matemático calificado por la Superintendencia de Compañías para la valorización de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio), en caso de no realizar el estudio actuarial al cierre de un periodo económico, se realizará dicho estudio el siguiente

# **SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**

## **Resumen de las principales políticas contables**

### **(Expresado en dólares)**

---

periodo y se actualizará las provisiones correspondientes a los beneficios de empleados.

#### **h) Incobrabilidad de la Cartera**

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 procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido, de la siguiente manera:

- 1) En su totalidad, si no existe probabilidad alguna de cobro, y;
- 2) En forma parcial, a través de la creación de una provisión para cuentas incobrables, si existe todavía probabilidades de recuperar los valores pendientes de cobro.

Para registrar esta provisión se deberá realizar un análisis para cada caso en particular a fin de establecer el porcentaje al cual debe ascender la provisión, considerando los efectos que puede tener sobre Impuestos Diferidos según las disposiciones de la NIC 12.

#### **i) Reconocimiento de costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### **j) Instrumentos financieros**

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Se deben medir a su valor razonable las inversiones que se ha realizado en certificados de depósito, pólizas de acumulación, certificados de inversión, papeles comerciales, obligaciones y titularizaciones, en función del vector de valoración proporcionado por el Mercado de Valores.

#### **Medición posterior de los activos financieros**

Se medirán los activos financieros de acuerdo a su valor razonable sin incluir el costo de transacción para una posible venta del activo. La tasa efectiva de descuento a utilizar es la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

# **SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**

## **Resumen de las principales políticas contables**

### **(Expresado en dólares)**

---

#### **Medición posterior de Pasivos Financieros**

La medición de todos sus pasivos financieros se realizará al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la tasa efectiva de descuento a utilizar es la tasa máxima permitida por el Banco Central del Ecuador.

#### **k) Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.**

##### **Impuestos Diferidos**

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos 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 NIIF.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes, o prácticamente terminado el proceso de aprobación, en la fecha del balance.

##### **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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 que a la fecha del balance hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser "neteados".

##### **Impuesto a la renta corriente**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calculará en un 22% a menos que la Administración Tributaria determine otro valor porcentual.

##### **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.

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Resumen de las principales políticas contables**  
**(Expresado en dólares)**

---

**I) Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.E.U.U., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 4. - CAJA – BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía tiene saldo disponible en sus cuentas de fondos fijos y bancos. A la fecha indicada existe en efectivo y equivalentes US\$ 25.878,20.

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Produbanco	9.045,72
Banco del Pacifico	6.697,08
Fondo Fijo Quito Administración	500,00
Fondo Fijo Quito Operaciones	7.885,40
Fondo Fijo Galápagos Administración	250,00
Fondo Fijo Galápagos Operaciones	1.500,00
<b>TOTAL</b>	<b>25.878,20</b>

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar comerciales asciende a US\$ 136.660,69, el detalle es como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Cuentas por Cobrar del Exterior	135.313,75
Cuentas por Cobrar del Locales	1.346,94
<b>Total</b>	<b>136.660,69</b>

**Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:** La antigüedad de las cuentas por cobrar no deterioradas mantiene un promedio de 30 días de vencimiento.

**NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La empresa mantiene otras cuentas por cobrar por US\$ 65.990,29, de los cuales US\$ 38.366,29 corresponde a una nota de crédito desmaterializada a favor de la compañía, el detalle de la diferencia es el siguiente:

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Empresa Pública Ferrocarriles Del Ecuador FEEP	1.620,00
Garantía Parque Nacional	15.750,00
Garantía internet	50,00
Garantía oficina SAT 1	2.350,00
Garantía oficina SAT 2	2.350,00
Garantía oficina GPS	504,00
Garantía oficina GPS	5.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>27.624,00</b>

**NOTA 7.- ANTICIPOS.**

Al 31 de diciembre la compañía registra un total de anticipos de US\$ 234.726,27; el detalle es como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Anticipo a Proveedores	124.409,84
Floating	18.200,00
Impuestos Anticipados	92.116,43
<b>TOTAL</b>	<b>234.726,27</b>

**NOTA 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2015, la empresa mantiene un valor en propiedad planta y equipo de US\$ 11.030,10, el detalle es como sigue:

Detalle	Movimiento	Saldo Inicial	Depreciación Corriente	Altas	Bajas / Ventas	Saldo Final
BIENES MUEBLES	Costo	13.906,96			-6.394,41	7.512,55
	Depreciación	-6.654,51	-2.203,04		6.394,41	-2.463,14
EQUIPO DE OFICINA	Costo	2.548,32			-1.912,93	635,39
	Depreciación	-1.196,25	-993,94		1.912,93	-277,26
EQUIPAMIENTO INFORMATICO	Costo	11.764,14		83,53		11.847,67
	Depreciación	-4.994,52	-2.618,58		1.395,99	-6.217,11
<b>SALDO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>						<b>11.038,10</b>

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

**NOTA 9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015, la empresa mantiene otros activos no corrientes correspondiente a la inversión por acciones de la compañía SAT Galápagos, por un valor de US\$ 392,00

**NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

A continuación se presenta un detalle de las cuentas por pagar comerciales que mantiene la compañía durante el año 2015, las cuales tienen un saldo de US\$ 15.027,69.

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Proveedores Hotelería	5.729,25
Proveedores Transportes	5.043,06
Proveedores Operadores Terrestres	256,77
Proveedores Guías	624,22
Proveedores Restaurant y Shows	83,16
Proveedores Operadores Aéreos	2.106,93
Proveedores Administración	1.184,30
<b>TOTAL</b>	<b>15.027,69</b>

**NOTA 11.- OBLIGACIONES LABORALES**

Un resumen de las obligaciones laborales reportadas en los estados financieros como sigue, las cuales tienen un saldo de US\$ 15.264,54.

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
APORTE PERSONAL IESS A PAGAR	2.066,38
APORTE PATRONAL IESS A PAGAR	2.656,79
PARTICIPACIONES A PAGAR	3.028,55
13º SJELDO A PAGAR	1.822,21
14º SJELDO A PAGAR	3.202,50
FONDO DE RESERVA A PAGAR	542,62
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS EMP. POR PAGAR IESS	745,49
APORTE IESS MANDATARIOS POR PAGAR	1.200,00
<b>TOTAL</b>	<b>15.264,54</b>

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

---

**NOTA 12.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía presente obligaciones por impuestos corrientes de US\$ 21.139,81; el detalle es como sigue:

	<b>Diciembre</b>
	<b>31, 2015</b>
IVA en Ventas	93,90
Retenciones en la Fuente de IR	3.754,56
Retenciones en la Fuente de IVA	9.794,80
Impuesto a la Renta por Pagar	7.496,55
<b>TOTAL</b>	<b>21.139,81</b>

**NOTA 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 29.596,00.

	<b>Diciembre</b>
	<b>31, 2015</b>
Provisiones facturas a pagar	-28.783,08
Reverso pago proveedores	-812,92
<b>TOTAL</b>	<b>29.596,00</b>

**NOTA 14.- OTRAS PROVISIONES**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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, deberá utilizar el método de "unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y el costo de servicio pasado.

Al 31 de diciembre de 2015, la empresa mantiene otras provisiones por beneficios definidos en el informe actuarial por un valor de US\$ 49.282,33, los resultados de dicho estudio son los siguientes:

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Jubilación patronal	36.971,64
Indemnización por desahucio	12.310,69
<b>TOTAL</b>	<b>49.282,33</b>

**NOTA 15.- IMPUESTOS DIFERIDOS**

Los efectos sobre impuestos diferidos fueron determinados considerando una tasa impositiva del 22% tarifa vigente para el año 2015, en resumen los efectos presentados en impuestos diferidos se debe al aumentos de activos fijos por activos revaluados.

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Saldo Inicial	197,80
(-) Devengamiento	175,61
<b>Saldo Final</b>	<b>22,19</b>

**NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL.**

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía presentó un capital suscrito de US\$ 4.000,00; con fecha 26 de febrero de 2015, mediante RESOLUCION No. SCV-IR-DRASD-SAS-14, la Superintendencia de Compañías, aprobó el aumento de capital suscrito a US\$ 50.000,00 valor reflejado en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015.

**NOTA 17.- RESERVAS**

Al 31 de diciembre de 2015, la empresa mantiene reservas por un valor de US\$ 21.944,54.

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Reserva Legal	10.972,27
Reserva Estatutaria	10.972,27
<b>TOTAL</b>	<b>21.944,54</b>

Las reservas señaladas podrán ser utilizadas para compensar pérdidas, incrementar el capital o repartición entre los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

---

**NOTA 18.- RESULTADOS ACUMULADOS**

La empresa mantiene resultados acumulados por un valor de US\$ 220.540,50, al 31 de diciembre de 2015.

	<b>Diciembre</b>
	<b>31, 2015</b>
Ganancias Acumuladas	262.892,69
Pérdidas Acumuladas	-46.022,66
Resultado del Ejercicio	3.670,47
<b>Total</b>	<b><u>220.540,50</u></b>

El resultado del ejercicio presenta una utilidad de US\$ 3.670,47; cuyo valor se refleja en el Estado de Resultados Integrales.

**NOTA 19.- INGRESOS POR SERVICIOS**

La empresa registro ingresos por servicios un valor de US\$ 3.026.707,48 durante el periodo 2015.

	<b>Diciembre</b>
	<b>31, 2015</b>
Ingresos por Turismo Receptivo	3.019.756,86
Comisiones por Servicios Aéreos	4.335,87
Otros Ingresos	2.614,75
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.026.707,48</u></b>

**NOTA 20.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de costos y gastos durante el periodo 2015, es sigue:

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Gastos de personal	390.667,93
Gastos de administración	267.982,37
Gastos operativos	2.306.956,61
Gastos financieros	7.487,42
Otros gastos	33.422,83
Gasto participación trabajadores	3.028,55
Impuesto a la renta	13.491,30
<b>TOTAL</b>	<b>3.023.037,01</b>

El detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Sueldos y Otras Bonificaciones	288.476,86
Beneficios Sociales a Empleados	46.992,87
Aporte a la Seguridad Social	44.570,20
Honorarios Profesionales y Dietas	130.549,16
Arriendos	39.983,85
Mantenimiento Oficina	13.419,62
Combustibles y Lubricantes	3.351,73
Suministros, materiales y repuestos	6.467,66
Provisión Jubilación Patronal	5.638,00
Provisión Desahucio	4.990,00
Interés Financieros Locales	4.338,92
Gastos de Gestión	3.125,18
Impuestos, Contribuciones y Otros	27.622,99
Gastos de Viaje	22.460,63
Depreciaciones y Amortizaciones	8.283,46
Pagos por Otros Servicios	2.356.246,03
<b>TOTAL COSTOS OPERATIVOS</b>	<b>3.006.517,16</b>
Gasto Impuesto a la Renta	13.491,30
Gasto Participación Trabajadores	3.028,55
<b>TOTAL</b>	<b>3.023.037,01</b>

# SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.

## Notas a los estados financieros (Expresado en dólares)

---

### NOTA 21.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que la Compañía no mantiene préstamos a tasas de interés sean estas fijas o variables. El riesgo en caso de que se presente en la compañía se ha definido mantenerlo mediante una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de evaluación crediticia continua de sus clientes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con una razonable calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas en su mayoría por un cliente del grupo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**Riesgo de liquidez** - La Gerencia Financiera es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

---

el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$365.952
Índice de liquidez	4.3 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.38 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

**NOTA 22.- SITUACION 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.

**NOTA 23.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

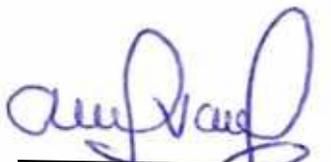
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 22 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**(Expresado en dólares)**

---

**NOTA 24.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio de la Compañía en marzo 22 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.



ANDREA VALENCIA  
**CONTADORA GENERAL**