

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,
con opinión de los auditores independientes

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Contenido:

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Estado de situación financiera | - 4 - |
| Estados de resultado integral | - 5 - |
| Estados de cambios en el patrimonio | - 6 - |
| Estados de flujos de efectivo | - 7 - |
| Notas a los estados financieros | - 9 - |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existen. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.
- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, marzo 29, 2018
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en U.S. dólares)

| | Notas | 31 de Diciembre | |
|---|-------|-------------------|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | 7 | 515.703 | 409.223 |
| Activos financieros | | | |
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados | | 72.427 | 169.918 |
| Cuentas por cobrar clientes relacionados | 8 | 2.365.028 | 3.033.483 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 2.810.721 | 1.991.803 |
| Inventarios | | 37.908 | - |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | 1.260.612 | 1.239.830 |
| Total activos corrientes | | 7.062.399 | 6.844.257 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedad y equipo | 11 | 2.840.907 | 87.028 |
| Activos intangibles | | 2.960 | 5.722 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 2.256.707 | 2.498.885 |
| Total activos no corrientes | | 5.100.574 | 2.591.635 |
| Total activos | | 12.162.973 | 9.435.892 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 12 | 1.623.758 | 322.706 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 13 | 262.122 | 538.781 |
| Otras cuentas por pagar | 14 | 5.737.950 | 3.989.459 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 10 | 587.900 | 547.650 |
| Ingresos diferidos | | 82.698 | - |
| Beneficios empleados corto plazo | | 174.331 | 191.446 |
| Total pasivos corrientes | | 8.468.759 | 5.590.042 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Anticipos clientes | | 181.797 | - |
| Beneficios empleados post-empleo | 16 | 171.044 | 128.086 |
| Total pasivos no corrientes | | 352.841 | 128.086 |
| PATRIMONIO DE LOS SOCIOS | | | |
| Capital social | 22 | 86.287 | 86.287 |
| Reservas | 23 | 57.038 | 57.038 |
| Otros resultados integrales | 24 | (124.950) | (88.700) |
| Resultados acumulados | 25 | 3.110.984 | 3.048.251 |
| Resultado del ejercicio | | 212.014 | 614.888 |
| Total patrimonio | | 3.341.373 | 3.717.764 |
| Total pasivos y patrimonio | | 12.162.973 | 9.435.892 |

| | |
|---|--|
|  Inés García Apoderada General |  Cristian Cañas Contador General |
|---|--|

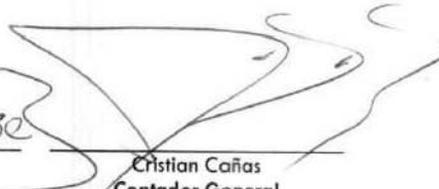
Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en U.S. dólares)

| | Notas | 31 de Diciembre | |
|--|-------|------------------|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 17 | 6.020.830 | 5.635.697 |
| Costo de ventas | 18 | (2.063.779) | (1.956.477) |
| GANANCIA BRUTA | | 3.957.051 | 3.679.220 |
| Gastos de administración | 19 | (2.477.564) | (1.671.697) |
| Gastos de ventas | | (930.186) | (1.003.686) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 549.301 | 1.003.837 |
| <u>Otros ingresos y gastos:</u> | | | |
| Gastos financieros | | (49.072) | (81.457) |
| Otros gastos netos de ingresos | | 186.658 | 88.806 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 686.887 | 1.011.186 |
| Menos impuesto a la renta: | 20 | | |
| Corriente | | (474.873) | (396.298) |
| Utilidad del período | | 212.014 | 614.888 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES: | | | |
| Pérdidas actuariales | | (36.250) | (71.095) |
| Total resultado integral del año | | 175.764 | 543.793 |
| Resultado integral atribuible a los propietarios | | 175.764 | 543.793 |

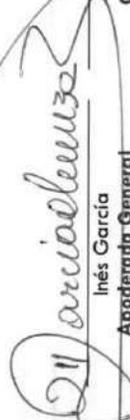

Inés García
Apoderada General

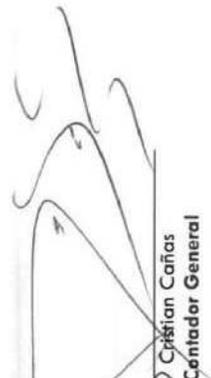

Cristian Cañas
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

| Descripción | Nota | Capital pagado | Reservas | | | Resultados acumulados | | | Total |
|--|-------|----------------|---------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|------------------|
| | | | Reserva legal | Reserva facultativa y estatutaria | Ganancias y pérdidas actuariales | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado) | 22-25 | 86.287 | 56.981 | 57 | (17.605) | 998.570 | 1.128.943 | 920.738 | 3.173.971 |
| Transferencia entre cuentas patrimoniales | | | | | | | | | |
| Utilidad neta | | | | | | 1.128.943 | (1.128.943) | | 614.888 |
| Otros resultados integrales | | | | | (71.095) | | 614.888 | | (71.095) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 22-25 | 86.287 | 56.981 | 57 | (88.700) | 2.127.513 | 614.888 | 920.738 | 3.717.764 |
| Transferencia entre cuentas patrimoniales | | | | | | | | | |
| Pago de dividendos | | | | | | 614.888 | (614.888) | | (552.155) |
| Utilidad neta | | | | | | (552.155) | 212.014 | | 212.014 |
| Otros resultados integrales | | | | | (36.250) | | | | (36.250) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 22-25 | 86.287 | 56.981 | 57 | (124.950) | 2.190.246 | 212.014 | 920.738 | 3.341.373 |


 Inés García
 Apoderada General


 Cristian Cañas
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

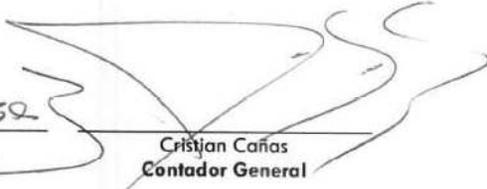
HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

| | 31 de Diciembre | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Recibido de clientes | 6.888.114 | 5.561.024 |
| Pagado a proveedores y empleados | (4.850.034) | (3.098.497) |
| Utilizado en otros | (659.018) | (1.316.483) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 1.379.062 | 1.146.044 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (1.610.148) | (48.413) |
| Adquisición de otros activos | - | (4.260) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1.610.148) | (52.673) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Dividendos pagados | (552.155) | - |
| Proveniente de (utilizado en) operaciones con partes relacionadas | 889.721 | (742.774) |
| Efectivo neto provenientes de (utilizado en) actividades de financiamiento | 337.566 | (742.774) |
| EFFECTIVO: | | |
| Incremento neto durante el año | 106.480 | 350.597 |
| Saldo al comienzo del año | 409.223 | 58.626 |
| Saldo al final del año | 515.703 | 409.223 |

(Continúa...)

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

| | 31 de Diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad neta | 212.014 | 614.888 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 68.586 | 16.116 |
| Deterioro de activos | 171.415 | - |
| Provisión jubilación | 19.015 | 11.183 |
| Beneficios empleados | 128.683 | 178.445 |
| Venta y baja de propiedad y equipo | 35.802 | 474 |
| Impuesto a la renta corriente | 813.021 | 340.697 |
| Baja de inventarios | 553 | - |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados | (73.923) | (74.673) |
| Otras cuentas por cobrar | (576.741) | 1.095.110 |
| Inventarios | (38.460) | - |
| Activos por impuestos corrientes | (20.782) | (55.156) |
| Cuentas por pagar comerciales | 55.692 | (7.067) |
| Otras cuentas por pagar | 1.032.646 | (397.289) |
| Impuestos por pagar | (374.433) | (307.525) |
| Ingresos diferidos | 82.698 | - |
| Beneficios empleados | (156.724) | (269.159) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 1.379.062 | 1.146.044 |



Inés García
Apoderada General

Cristian Cañas
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

| | | |
|-----|--|--------|
| 1. | Información general | - 10 - |
| 2. | Situación financiera en el país | - 10 - |
| 3. | Políticas contables significativas | - 10 - |
| 4. | Estimaciones y juicios contables | - 19 - |
| 5. | Gestión del riesgo financiero | - 19 - |
| 6. | Instrumentos financieros por categoría | - 21 - |
| 7. | Efectivo | - 21 - |
| 8. | Cuentas por cobrar relacionados | - 21 - |
| 9. | Otras cuentas por cobrar | - 22 - |
| 10. | Impuestos corrientes | - 22 - |
| 11. | Propiedad, planta y equipo | - 22 - |
| 12. | Cuentas por pagar comerciales | - 23 - |
| 13. | Cuentas por pagar relacionadas | - 23 - |
| 14. | Otras cuentas por pagar | - 23 - |
| 15. | Transacciones con partes relacionadas | - 24 - |
| 16. | Beneficios empleados post-empleo | - 24 - |
| 17. | Ingresos | - 26 - |
| 18. | Costo de ventas | - 26 - |
| 19. | Gastos de administración y ventas | - 26 - |
| 20. | Impuesto a la renta | - 27 - |
| 21. | Precios de transferencia | - 32 - |
| 22. | Capital social | - 32 - |
| 23. | Reservas | - 32 - |
| 24. | Otros resultados integrales | - 33 - |
| 25. | Resultados acumulados | - 33 - |
| 26. | Pasivos y activos contingentes | - 33 - |
| 27. | Eventos subsecuentes | - 33 - |
| 28. | Aprobación de los estados financieros | - 33 - |

HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA.

1. Información general

La Compañía HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., de nacionalidad ecuatoriana, fue constituida, el 22 de julio de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 5 de septiembre de 2005 con una duración de 50 años, en la ciudad de Puerto Baquerizo Moreno.

Su objeto social es la actividad y operación turística, en todas sus fases de conformidad, con la ley de turismo y demás normas reglamentarias de aplicación, la promoción y el desarrollo, comercialización y explotación del turismo en el Archipiélago de Colón o Islas Galápagos, en todo el territorio nacional, y a nivel internacional, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes a cruceros y expediciones, en naves propias y de terceros.

El día 13 de abril de 2017 la Compañía HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA, a través de la promesa de compra venta otorgada por RED MANGROVEINN S.A., adquirió el Hotel RED MANGROVE AVENTURA LODGE, ubicado en Puerto Ayora, cantón Santa Cruz, provincia de Galápagos, ampliando su línea de negocio en el sector hotelero.

2. Situación financiera en el país

En el año 2017 debido al cambio de gobierno y a una nueva política económica, en la cual se ha implementado un plan de austeridad para la optimización del uso de los recursos del Estado, principalmente en contrataciones de personal, consultorías, publicidad, vehículos, viajes, entre otros, y se ha fijado como metas dinamizar el sector de la construcción, incentivar la inversión externa e interna y el ingreso de divisas, impulsar el uso de medios de pago digitales y priorizar la inversión pública hacia lo estrictamente necesario, se pretende una disminución del déficit fiscal y mejora de las condiciones de financiamiento de las deudas contraídas. Por lo que se estima que la economía ecuatoriana tenga un crecimiento del 1,3% para el año 2018.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

3.2 Efectivo

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

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

3.4 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero en su estado financiero todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivo financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

3.6 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de paquetes turísticos

Los ingresos por la venta de paquetes turísticos y servicio de alojamiento se reconocen en base al servicio prestado.

3.7 Impuestos corrientes

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

Impuesto Corriente

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

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

Impuesto corriente

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

3.8 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

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

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

| Grupo | Tiempo |
|-----------------------|---------|
| Edificios | 20 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Maquinaria y equipo | 10 años |
| Equipo de computación | 3 años |
| Vehículos | 5 años |

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

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

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

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

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

3.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anual y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| Grupo | Tiempo |
|----------|--------|
| Software | 3 años |

3.10 Beneficios empleados post-empleo

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

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

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

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

3.11 Participación a trabajadores

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

3.12 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.13 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 periodo más cercano en el que se conocen.

3.14 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.15 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.16 Compensación de transacciones y saldos

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

3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de HAUGAN CRUISES CÍA. LTDA., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2017.

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

| <u>Título y nombre normativa</u> | <u>Modificaciones</u> | <u>Fecha de emisión de la norma</u> | <u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u> |
|---|--|-------------------------------------|---|
| NIF 15 - Ingresos de contratos con clientes | Establecer los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente | 2014 | 01 de Enero del 2018 |
| NIF 9 - Instrumentos financieros | Sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro. | 2014 | 01 de Enero del 2018 |
| NIF 16 - Arrendamientos | Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. | 2015 | 01 de Enero del 2019 |
| NIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas | Se añade el párrafo 39 AC. En el Apéndice D, se modifica el párrafo D1. Se añade un encabezamiento y el párrafo D36. | 2017 | 1 de enero de 2018 |
| NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Aclaraciones de que la NIF 9 Instrumentos Financieros se aplica a participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. | 2014 | 1 de enero de 2018 |
| NIF 9 - Instrumentos Financieros con la NIF 4 Contratos de seguro | Incluye la posibilidad de designar determinados contratos de compra o venta de partidas no financieras para uso propio como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. | 2017 | 1 de enero de 2018 |
| QNIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas | Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que correspondan). | 2017 | 1 de enero de 2018 |
| QNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos | Se aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. | 2017 | 1 de enero de 2019 |
| NIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones | Enmiendas en los efectos de las condiciones de adjudicación, la clasificación de las operaciones de pagos basadas en acciones, la contabilización de una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones. | 2017 | 1 de enero de 2018 |

La Compañía ha concluido los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas y enmiendas citadas anteriormente, a continuación el análisis realizado.

Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con los Clientes (NIF 15)

El objetivo de esta Norma es establecer los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente:

La NIF 15 requiere la identificación de los contratos y de las obligaciones de desempeño que se compromete a cumplir la Entidad. Esta norma deroga la NIC 11 – NIC18 – IFRIC 13 –IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 3; entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2018.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;

4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Reconocimiento del ingreso:

La entidad reconocerá los ingresos cuando:

- Se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente cuando este obtiene el control.
- A lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

Análisis de impactos:

La Administración de la Compañía ha determinado que los posibles impactos sobre los importes reconocidos como ingresos por la aplicación de las NIIF 15 no serán significativos, debido a que los ingresos son reconocidos una vez que el servicio fue prestado.

Instrumentos Financieros (NIIF 9)

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad:

Reconocimiento inicial:

Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Clasificación de activos financieros:

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes:

- Activo o pasivo financiero a costo amortizado
- Activo o pasivo financiero a valor razonable
- Activo o pasivo financiero a valor razonable con cambio en el ori

Clasificación de pasivos financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

- (a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.

Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas (deterioro del valor):

En cada fecha de presentación, una entidad evaluará si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial. Al realizar la

evaluación, una entidad utilizará el cambio habido en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas. Para realizar esa evaluación, una entidad comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Análisis de impactos:

La Administración de la Compañía ha evaluado los posibles impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros en relación con los activos y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9 y ha determinado que debido a su giro de negocio y al tipo de activos y pasivos que mantiene no será necesario realizar ninguna reclasificación.

Con respecto a las pérdidas crediticias esperadas, no se presentarán impactos importantes, debido a que la Compañía únicamente otorga crédito a las Agencias de Viaje, quienes cancelan en los periodos de crédito establecidos.

Arrendamientos (NIIF 16)

La NIIF 16 requiere la identificación de contratos de arrendamiento y da la guía para el tratamiento contable del arrendador y arrendatario. Esta norma deroga lo establecido en la NIC 17 - IFRIC 4 - SIC 15 - SIC 27 y entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2019.

Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

Identificación de un arrendamiento:

Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Reconocimiento:

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo. El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

1. El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
2. Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
3. Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
4. Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos al producir los inventarios. El arrendatario podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento

se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Análisis de impactos:

La Administración de la Compañía no ha determinado los posible impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con los arrendamientos en la aplicación de la NIIF 16, sin embargo a evaluado que al mantener contratos de arrendamiento de bienes inmuebles cuyas condiciones establecidas en el contrato permiten identificar que el periodo de uso será similar al de la vida útil del activo, y que se cuenta con el derecho a decidir su uso, se prevé que los efectos serán significativos.

Revelaciones

De manera general se establece que la aplicación las nuevas normas y los nuevos requerimientos generaran mayor información a revelar en la notas a los estados financieros: contratos de prestación de servicios, descripción de las obligaciones de desempeño identificadas, precio establecido en los contratos, a las estimaciones utilizadas para el análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado e información respecto a los contratos de arrendamiento como son plazos, montos, condiciones del contratos, etc.

4. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

4.1 Prestaciones por pensiones

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

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

El giro del negocio bajo el cual se rige la Compañía es el pago anticipado por la recepción del servicio. Previo a la iniciación de la operación de cada tour, el valor total del paquete turístico debe estar cancelado en su totalidad, motivo por el cual el único riesgo de crédito existente correspondería a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas, mismas que detallamos a continuación:

| <u>Código</u> | <u>Nombre cuenta</u> | <u>Valor</u> |
|---------------|----------------------------------|------------------|
| 1.01.03.09 | LA SELVA JUNGLE LODGE POR COBRAR | 1,948.638 |
| 1.01.03.05 | GALÁPAGOS DIRECT POR COBRAR | 506.636 |
| 1.01.03.13 | KJETIL HAUGAN POR COBRAR | 240.330 |
| 1.01.03.07 | SAN CLEMENTE POR COBRAR | 51.008 |
| 1.01.03.04 | PALMAZUL POR COBRAR | 50.083 |
| 1.01.03.12 | JESSICA MEZA POR COBRAR | 7.256 |
| 1.01.03.17 | COLUMBUSTRAVEL GROUP USA | 700 |
| | Total | 2.804.651 |

Riesgo de liquidez

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

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|---------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Banco Pichincha C.A | AAA- | AAA- |
| Banco Pichincha Miami | AAA- | AAA- |
| Banco del Pacífico | AAA | AAA |
| Pacific National Bank | AAA | AAA |

Gestión del capital

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

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

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

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Capital de trabajo | USD\$ (1.406.360) |
| Índice de liquidez | 0.8 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 2.6 veces |

La administración con el objeto de solventar el capital de trabajo presentado en negativo al cierre del año 2017, realizará un análisis de las cuentas pendientes de pago a las compañías relacionadas para determinar las condiciones que deberán cumplir para su cancelación.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

| | Nota | 31 de Diciembre | | | |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2017 | | 2016 | |
| | | Corriente | No Corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros: | | | | | |
| Costo amortizado: | | | | | |
| Efectivo y bancos | 7 | 515.703 | - | 409.223 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 8/9 | 5.248.176 | 2.256.707 | 5.195.204 | 2.498.885 |
| Total | | 5.763.879 | 2.256.707 | 5.604.427 | 2.498.885 |
| Pasivos financieros: | | | | | |
| Costo amortizado: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12/14 | 7.623.830 | 181.797 | 4.850.946 | - |
| Total | | 7.623.830 | 181.797 | 4.850.946 | - |

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

| | 31 de Diciembre | |
|--------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cajas | 3.321 | 1.200 |
| Bancos | 512.382 | 408.023 |
| Total | 515.703 | 409.223 |

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

8. Cuentas por cobrar relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se muestran a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| La Selva Jungle Lodge | 1.948.638 | 1.728.614 |
| Galápagos Direct por cobrar | 506.636 | 506.636 |
| Kjetil Haugan por cobrar | 240.330 | 266.156 |
| San Clemente | 51.008 | 47.073 |
| Palmazul | 50.083 | 49.723 |
| Jessica Mesa por cobrar | 7.256 | 9.893 |
| ColumbusTravel group USA | 700 | - |
| ColumbusTravel group Noruega | - | 33.000 |
| ColumbusTravel | - | 558.967 |
| Aventuras Eric y Maggüe | - | 101.068 |
| Cuenca Lenguaje por cobrar | - | 561 |
| (-) Provisión por deterioro | (439.623) | (268.208) |
| Total | 2.365.028 | 3.033.483 |

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las ventas realizadas por medio de las compañías relacionadas, las cuales no generan ningún tipo de interés y no se miden a costo amortizado debido a que no existen condiciones definidas de vencimiento.

9. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se muestran a continuación:

| | 31 de Diciembre | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Corto plazo | | |
| Anticipo proveedores | 1.375.351 | 1.369.223 |
| Columbus Travel por cobrar | 558.967 | - |
| Eduardo Jonhones por cobrar | 435.183 | 399.827 |
| Anticipo empleados | 311.970 | 164.171 |
| Otras cuentas por cobrar | 129.250 | 58.582 |
| Total | 2.810.721 | 1.991.803 |
| Largo plazo | | |
| Eduardo Jonhones por cobrar L/P | 944.907 | 1.356.032 |
| Cuentas por cobrar Ocean Spray | 798.243 | 975.269 |
| Cuentas por cobrar Camilo Chauca | 344.364 | - |
| Yate Camila | 125.404 | 119.020 |
| Consorcio del Pichincha | 43.789 | 27.835 |
| Otros activos no corrientes | - | 20.729 |
| Total | 2.256.707 | 2.498.885 |

Los valores presentados corresponden a anticipos otorgados a proveedores que se liquidaran en más de un año.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto al valor agregado | 1.260.612 | 1.239.830 |
| Total activos por impuestos corrientes | 1.260.612 | 1.239.830 |
| Pasivos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado | 587.900 | 547.650 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | 587.900 | 547.650 |

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

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|-------------------------|------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Edificios | 1.384.817 | - |
| Terrenos | 1.329.934 | - |
| Construcciones en curso | 79.609 | - |
| Muebles y enseres | 58.261 | 75.849 |
| Equipo de computación | 42.490 | 34.829 |
| Maquinaria y equipo | 23.606 | 5.167 |
| Vehículos | 2.803 | - |
| Depreciación acumulada | (80.613) | (28.817) |
| Total | 2.840.907 | 87.028 |

| 2017 | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Descripción | Saldo al inicio del año | Bajas | Adiciones | Reclasificaciones | Saldo al final del año |
| Edificios | - | - | 1.270.066 | 114.751 | 1.384.817 |
| Terrenos | - | - | 1.329.934 | - | 1.329.934 |
| Construcciones en curso | - | - | 196.796 | (117.187) | 79.609 |
| Muebles | 75.849 | (46.632) | 29.044 | - | 58.261 |
| Equipo de computación | 34.829 | (762) | 8.423 | - | 42.490 |
| Maquinaria y equipo | 5.167 | - | 18.439 | - | 23.606 |
| Vehículos | - | - | 2.803 | - | 2.803 |
| Total | 115.845 | (47.394) | 2.855.505 | (2.436) | 2.921.520 |
| Depreciación acumulada | (28.817) | 14.029 | (65.825) | - | (80.613) |
| Total | 87.028 | (33.365) | 2.789.680 | (2.436) | 2.840.907 |

| 2016 | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|-------------------|------------------------|
| Descripción | Saldo al inicio del año | Bajas | Adiciones | Reclasificaciones | Saldo al final del año |
| Muebles | 56.186 | - | 20.283 | (620) | 75.849 |
| Equipo de computación | 58.429 | (49.411) | 25.811 | - | 34.829 |
| Maquinaria y equipo | 2.848 | - | 2.319 | - | 5.167 |
| Vehículos | - | - | - | - | - |
| Total | 117.463 | (49.411) | 48.413 | (620) | 115.845 |
| Depreciación acumulada | (89.821) | 49.411 | 11.447 | 146 | (28.817) |
| Total | 27.642 | - | 59.860 | (474) | 87.028 |

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|--|------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cuentas y documentos por pagar proveedores locales | 1.623.758 | 322.706 |
| Total | 1.623.758 | 322.706 |

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

13. Cuentas por pagar relacionadas

A continuación se muestra un resumen de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| La Selva Jungle Lodge por pagar | 227.670 | 26.404 |
| Jessica Meza por pagar | 20.000 | - |
| Bolivar Education por pagar | 10.785 | 10.785 |
| Fundación Bolivar Education por pagar | 3.667 | 3.668 |
| Columbustravel por pagar | - | 497.924 |
| Total | 262.122 | 538.781 |

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Anticipo de clientes | 4.488.653 | 3.811.941 |
| Columbustravel por pagar | 497.924 | - |
| Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores 2014 (*) | 398.373 | - |
| Otras por pagar | 247.076 | 20.980 |
| Provisión gastos efectuados | 34.042 | 96.517 |
| Depósitos por avisos flotantes | 33.661 | 12.266 |
| Davis Richard | 24.980 | 24.980 |
| Tarjetas de crédito | 12.726 | 7.731 |
| Depósitos no asignados | 515 | 15.020 |
| Cuenta por pagar Camilo Chauca | - | 24 |
| Total | 5.737.950 | 3.989.459 |

(*) Ver nota 26

15. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2017 y 2016

Transacciones y saldos comerciales

Año 2017

| Descripción | Columbustravel Group | Bolivar Education | Fundación Bolivar Education | Palmazul | San Clemente |
|-------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------|--------------|
| Activo | 700 | - | - | 361 | 3.936 |
| Pasivo | - | - | - | - | - |
| Ingresos | - | 2.500 | 2.500 | 261 | - |
| Gastos | - | 2.016 | - | - | - |

| Descripción | La Selva Jungle Lodge | Jessica Messa | Kjetil Haugan |
|-------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Activo | 220.024 | 11.780 | 10.158 |
| Pasivo | (201.265) | (25.522) | (123.384) |
| Ingresos | 35.269 | - | - |
| Gastos | 53 | - | - |

Año 2016

| Descripción | Columbustravel | Bolivar Education | Fundación Bolivar Education | Palmazul | San Clemente |
|-------------|----------------|-------------------|-----------------------------|----------|--------------|
| Activo | 344.070 | (18.283) | (6.009) | 26.944 | 26.879 |
| Pasivo | (497.924) | 18.283 | 16.009 | - | - |
| Ingresos | 2.569 | 168 | - | - | - |
| Gastos | 760.245 | 2.063 | - | 39.615 | - |

| Descripción | Aventuras Erick y Maguie | La Selva Jungle Lodge | Jessica Messa | Kjetil Haugan | Cuenca Languaje |
|-------------|--------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Activo | (323) | 288.806 | 8.642 | (10.455) | 562 |
| Pasivo | 323 | (26.404) | - | - | 39.166 |
| Ingresos | - | 27.093 | - | - | - |
| Gastos | - | - | - | - | - |

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2017 y 2016 asciende a USD\$ 153.388 y USD\$142.448 respectivamente.

16. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

| Descripción | 31 de Diciembre | |
|---------------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Jubilación patronal | 124,648 | 90,379 |
| Desahucio | 46,396 | 37,707 |
| Total | 171,044 | 128,086 |

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2017 y 2016 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

| Descripción | 31 de diciembre | |
|---|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldos al comienzo del año | 90,379 | 35,279 |
| Costo de los servicios del período corriente | 19,015 | 15,912 |
| Costo por intereses | 3,742 | 1,538 |
| Pérdidas actuariales | 16,445 | 51,117 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (4,933) | (13,467) |
| Saldos al final | 124,648 | 90,379 |

Desahucio

| Descripción | 31 de diciembre | |
|--|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldos al comienzo del año | 37,707 | 18,633 |
| Costo de los servicios del período corriente | 7,468 | 8,737 |
| Costo por intereses | 1,561 | 812 |
| Pérdidas actuariales | 24,739 | 19,979 |
| Beneficios pagados | (25,079) | (10,454) |
| Costo de servicios pasados | - | - |
| Saldos al final | 46,396 | 37,707 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| Descripción | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------|--------|
| | % | % |
| Tasa de descuento | 4,02% | 4,14% |
| Tasa de incremento salarial | 2,50% | 3,00% |
| Tasa de rotación | 25,73% | 23,66% |

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2016 y 2017 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos.

17. Ingresos

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

| Descripción | 31 de diciembre | |
|--|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Venta de paquetes turísticos Petrel | 1,943,571 | 1,945,565 |
| Venta de paquetes turísticos Ocean Spray | 1,701,992 | 1,671,401 |
| Venta de paquetes turísticos Cormorant | 1,486,516 | 1,807,517 |
| Venta de servicios de alojamiento | 363,937 | - |
| Ingresos por cargos de cancelación | 179,651 | - |
| Venta de paquetes turísticos hotel | 114,031 | - |
| Ingresos por transporte de carga | 106,445 | 114,544 |
| Venta de paquetes turísticos otros | 69,351 | 69,711 |
| Venta de servicio de bar y restaurante | 25,077 | - |
| Otros ingresos operacionales | 16,030 | 26,959 |
| Otros | 9,963 | - |
| Venta de boletos aéreos | 4,266 | - |
| Total | 6,020,830 | 5,635,697 |

18. Costo de ventas

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

| Descripción | 31 de diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Boletos aéreos | 917,117 | 1,057,053 |
| Sueldos, salarios y beneficios sociales | 207,600 | 74,622 |
| Otros costos de operación | 202,808 | 199,795 |
| Honorarios guías freelance | 161,542 | 138,816 |
| Transporte de carga | 106,935 | 114,244 |
| Hoteles | 94,084 | 95,896 |
| Alimentación | 74,899 | - |
| Hoteles gratuidades | 50,637 | 54,310 |
| Depreciación | 48,058 | - |
| Ingales | 46,620 | 44,740 |
| Activos menores | 34,887 | - |
| Amenities | 34,805 | 30,162 |
| Gratuidades | 29,758 | - |
| Transfers Galápagos | 27,491 | 37,669 |
| Servicios básicos | 15,118 | - |
| Honorarios | 11,420 | - |
| Costos de barcos | - | 84,532 |
| Auspicio diques barcos | - | 24,638 |
| Total | 2,063,779 | 1,956,477 |

19. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Gastos de administración:

| Descripción | 31 de diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gasto cuentas incobrables | 759,340 | 4,871 |
| Sueldos y beneficios empleados | 604,623 | 715,544 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 500,190 | 126,274 |
| Deterioro cuentas por cobrar | 171,415 | 463,301 |
| Servicios de asesoría, consultoría y asesoría | 121,293 | 116,277 |
| Gastos de viaje | 70,581 | 10,671 |
| Arrendamiento de oficina | 56,657 | 74,792 |
| Otros gasto de administración | 52,451 | 18,605 |
| Gastos no deducibles | 48,051 | 34,795 |
| Agua, energía, luz y telecomunicaciones | 38,188 | 48,746 |
| Otros servicios ocasionales | 26,510 | 20,972 |
| Depreciaciones propiedad, planta y equipo | 16,201 | 13,552 |
| Mantenimiento y reparaciones | 9,302 | 20,733 |
| Gasto amortización activos intangibles | 2,762 | 2,564 |
| Total | 2,477,564 | 1,671,697 |

Gastos ventas:

| Descripción | 31 de diciembre | |
|--|-----------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Sueldos y beneficios empleados | 543.524 | 455.578 |
| Seminario campañas de promoción en motores de búsqueda | 155.535 | 347.705 |
| Comisiones | 63.892 | 38.181 |
| Mantenimiento | 1.056 | 13.394 |
| Gastos de gestión y viajes | 37.282 | 57.262 |
| Ferías y visitas | 35.302 | 32.029 |
| Auspicios | 24.000 | 24.000 |
| Gasto publicidad | 11.935 | 10.793 |
| Otros gastos de ventas | 53.627 | 17.247 |
| Atención a empleados y pasajeros | 4.033 | 7.497 |
| Total | 930.186 | 1.003.686 |

20. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

| Participación menor al 50%: | % Participación | % IR |
|---|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal | 40% | 25% |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 60% | 22% |

| Participación mayor al 50%: | % Participación | % IR |
|---|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal | 55% | 25% |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 45% | 25% |

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en este Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 22% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| Descripción | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad según libros antes de impuesto a la renta | 686.887 | 1.011.186 |
| Más gastos no deducibles | 1.528.964 | 790.169 |
| Menos deducciones adicionales | (57.338) | - |
| Base imponible | 2.158.513 | 1.801.355 |
| Impuesto a la renta calculado por el 22% | 474.873 | 396.298 |
| Anticipo calculado | 52.604 | 44.354 |
| Impuesto a la renta corriente registrado en resultados | 474.873 | 396.298 |

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2017, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$52.604; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 474.873. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$474.873 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2015 al 2017.

A partir del año 2018 la Compañía aplicará la tasa del 25% de Impuesto a la Renta, de acuerdo a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017 y para fines del cálculo del anticipo de impuesto a la renta se establecen nuevas deducciones que regulan el cálculo efectuado hasta el 2017.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2017. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.

Ley Orgánica para el Equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.

NAC-DGERCGC17-00000566, NAC-DGERCGC1700000567 y NAC-DGERCGC17-00000568 año 2017

Obligatoriedad de reportar al SRI los activos monetarios que mantengan en entidades financieras del exterior.- Están obligados a presentar la información relacionada con los activos monetarios las personas y sociedades que mantengan en instituciones financieras del exterior, respecto de los cuales sean titulares,

de forma individual o colectiva, de manera directa o indirecta, cuando cumplan con al menos una de las siguientes condiciones:

- Que los activos monetarios que mantenga en el exterior registren en el ejercicio fiscal, transacciones individuales o acumuladas, iguales o mayores a USD 100.000.
- Que en cualquier momento del ejercicio fiscal se haya registrado un saldo mensual promedio igual o mayor a USD 100.000.
- Que el saldo de los activos monetarios que mantenga en el exterior sea al final del mes igual o mayor a USD 100.000.
- Que al 31 de diciembre del ejercicio fiscal el saldo de los activos monetarios en el exterior (individual o acumulado) sea igual o mayor a USD 100.000.

Resolución No. NAC-DGERCGC17-00000335 año 2017

Están obligados a la presentación de este anexo, las sociedades y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras que tengan un total de activos o pasivos en el exterior que supere los USD. 500.000,00, exceptuándose las instituciones que integran el sistema financiero nacional y las compañías de seguros y reaseguro.

- Las sociedades y los establecimientos permanentes deberán registrar en el Anexo los conceptos consignados de acuerdo al valor neto en libros, el registrado en el formulario de declaración de Impuesto a la Renta o en general en las declaraciones tributarias en otros países.
- Para el registro de pasivos se deberá considerar el saldo pendiente de pago al primero de enero del año al que corresponde el anexo de activos y pasivos.
- Los valores de todos los componentes que integran el anexo se reportarán en dólares de los Estados Unidos de América, al primero de enero del año al que corresponda el anexo.
- Cuando se encuentren expresados en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos, se deberán calcular con la cotización de compra al último día hábil del año inmediato anterior al que corresponda el anexo.
- Los sujetos obligados deberán presentar el "Anexo de activos y pasivos de sociedades y establecimientos permanentes" en el mismo formato establecido para la presentación de la declaración patrimonial de personas naturales, a través del portal web institucional del Servicio de Rentas Internas.
- El "Anexo de activos y pasivos de sociedades y establecimientos permanentes" deberá ser presentado anualmente en el mes de mayo del año respecto del cual se presenta la información.

Normas tributarias que entrarán en vigencia año 2018, publicada mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

- **Tarifa de Impuesto a la Renta a nivel general.**- Se incrementa la tarifa del 22% al 25%; así mismo, se gravará la tarifa del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible para las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares APS (declarado en febrero de cada ejercicio económico).

- **Tarifa de Impuesto a la Renta en la Reinversión de Utilidades.**- Únicamente podrán acceder a la tarifa reducida de impuesto a la renta del 15% por reinversión las siguientes sociedades:

Exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de

turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- **Tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales.-** Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan la condición de exportadores habituales, mantendrán la tarifa del 22%. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se refleje un mantenimiento del empleo o incremento del mismo. Las condiciones y límites para la aplicación de este beneficio se establecerán por el Comité de Política Tributaria.
- **Exoneración IR para nuevas microempresas.-** Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, gozarán de la exoneración del impuesto a la Renta durante 3 años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus productos productivos. En aquellos casos en los que un mismo sujeto pasivo pueda acceder a más de una exención, por su condición de microempresa y de organización de la economía popular y solidaria, se acogerá a aquella que le resulte más favorable.
- **Base imponible para Microempresas.-** Para establecer la base imponible se deberá deducir adicionalmente una fracción básica desgravada con tarifa cero de IR para personas naturales (USD 11.270).
- **Gastos Personales.-** Se incluye dentro de la deducción a los padres, el mismo que no deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la Seguridad Social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen 1 SBU (USD 386), respecto de cada padre o madre, de ser el caso. Los gastos personales que se pueden deducir corresponden a los realizados por concepto de: arriendo o pago de intereses para la adquisición de vivienda, alimentación, vestimenta, educación, incluyendo en este rubro arte y cultura, y salud.
- **Deducciones por desahucio y jubilación.-** Solo serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de Impuesto a la Renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.
- **Bancarización.-** Todo pago superior a USD \$ 1,000.00 obligatoriamente deberá utilizar cualquier institución del Sistema Financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito o débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- **Sanción por ocultamiento patrimonial.-** Los sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas, conforme a las condiciones señaladas en la normativa vigente, la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte, serán sancionados con una multa del 1% del valor total de sus activos o el 1% de sus ingresos correspondientes al ejercicio fiscal anterior (2017), el mayor de los dos, calculados por cada mes o fracción de mes de retraso, sin que esta pueda superar el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.
- **Sujetos Pasivos obligados de llevar contabilidad.-** Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos en base a los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior (2017), sean mayores a \$ 300,000.00 dólares, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. Este monto podrá ser ampliado en el Reglamento a esta ley.
- **Deducciones en el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta.-** Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Así mismo, para efecto del cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta, se excluirán de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de dicho impuesto y patrimonio, cuando

corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- **Devolución del Anticipo de Impuesto a la Renta.-** El Servicio de Rentas Internas, de oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo IR de conformidad con los casos, términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento.
- **Paraísos Fiscales.-** Se restringen las exenciones fiscales relacionadas a las siguientes transacciones que tengan los contribuyentes con Paraísos Fiscales:

En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; Deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal;

Así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Estas exenciones no serán aplicables en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

- **Devolución de ISD en la actividad de exportación.-** Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de ISD en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a 90 días, sin intereses, en la forma, requisitos y procedimientos que el SRI establezca para el efecto, mediante resolución de carácter general.

Las materias primas, insumos y bienes de capital a los que se hace referencia este artículo, serán los que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria.

Lo señalado precedentemente aplicará también del Impuesto a la Salida de Divisas pagado por concepto de comisiones en servicios de turismo receptivo, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité de Política Tributaria.

- **Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).-** La base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados, se determinará con base en el precio de venta al público sugerido por el fabricante o importador, menos el IVA y el ICE o con base en los precios referenciales que mediante Resolución establezca anualmente el Director General del SRI. A esta base imponible se aplicarán las tarifas ad-valorem que se establecen en esta ley.
- **Impuesto a los Activos en el Exterior.-** Serán sujetos pasivos los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- **Actas de Determinación y Liquidaciones de Pago.-** No tendrán el carácter de reservado las Actas de Determinación y Liquidaciones de Pago por diferencias en la declaración o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la Administración Tributaria con el señalamiento del estado en que se encuentren.
- **Dinero Electrónico.-** Los medios de pago electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero nacional de conformidad con la autorización que le otorgue el respectivo organismo de control.

Todas las transacciones realizadas con medios de pago electrónicos se liquidarán y de ser el caso compensarán en el Banco Central del Ecuador de conformidad con los procedimientos que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Registro Oficial No. 149 del 28 de diciembre de 2017, Resolución No. NAC-DGERCGC17-00000617

Reformas a las normas para la aplicación del régimen de precios de transferencia:

- **Búsqueda de Compañías Comparables.**- El indicador de rentabilidad de las operaciones, segmentos o compañías comparables deberá ser calculado utilizando la última información de terceros independientes disponible al 10 de abril.
- **Análisis por segmento de negocio.**-La información financiera de terceros utilizada para el análisis no deberá incluir segmentos de negocios diferentes o adicionales al que corresponde a las operaciones analizadas, que impliquen criterios de comparabilidad significativamente distintos. *En ningún caso será aceptada como válida la segmentación atendiendo exclusivamente a un criterio proporcional, por la aplicación de los mismos factores a los rubros de un estado financiero.
- **Parte analizada.**- A efectos de sustentar la selección de la parte analizada, al aplicar métodos de márgenes, se deberá atender a los criterios de disponibilidad y calidad de la información. Para el desarrollo del análisis de precios de transferencia, se deberá seleccionar a la parte local. *En caso de que la parte local no cumpla con los criterios previamente detallados, se podrá realizar el análisis con la otra parte, a fin de calcular el indicador de rentabilidad.
- **Comparables ubicados en paraísos fiscales.**- La selección de comparables no podrá incluir compañías ubicadas en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición y/o regímenes fiscales preferentes definidos como tales según la legislación tributaria ecuatoriana.
- **Justificación de los ajustes de capital de las cuentas de activos y pasivos.**- Los ajustes de comparabilidad deberán realizarse una vez que se haya establecido la necesidad de su aplicación y la razonabilidad técnica, tanto de su formulación como de su efecto en mejorar el grado de comparabilidad entre la situación económica de las operaciones analizadas y aquella de las comparables.

21. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron el importe acumulado mencionado.

22. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$86.287 dividido en ochenta y seis mil doscientas ochenta y siete participaciones de un dólar (US\$1) cada una.

23. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para

el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa y estatutaria

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

24. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

25. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

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

26. Pasivos y activos contingentes

Pasivos contingentes

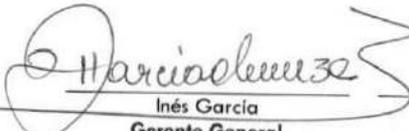
El 25 de septiembre de 2017 se presentó el reclamo administrativo contra el acta de determinación No. 20201724900834646 por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014 emitida el 24 de agosto de 2017, signado con No. de trámite 117012017439662; el 12 de enero de 2018 se presentó las pruebas de descargo dentro del respectivo periodo de prueba, actualmente se encuentran a la espera de la respectiva resolución.

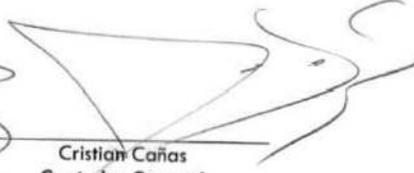
27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios Junta de Directores sin modificaciones.


Inés García
Gerente General


Cristian Cañas
Contador General