

18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 26 de abril del 2018 y fueron aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

	<u>Costo del servicio</u>	<u>Gastos de administración</u> en U.S. dólares	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2016</u>				
Costos directamente atribuibles al servicio	213.117	-	-	213.117
Arriendo	-	280	-	280
Beneficios sociales y otros	-	2.983	-	2.983
Combustibles	-	42	-	42
Gastos de gestión	-	3.857	-	3.857
Honorarios profesionales	-	1.071	-	1.071
Mantenimiento y reparaciones	-	712	-	712
Otros	-	28.881	-	28.881
Promoción y publicidad	-	1.026	-	1.026
Seguros	-	7.280	-	7.280
Sueldos y salarios	-	24.377	-	24.377
Intereses	-	-	144.241	144.241
Total	213.117	70.509	144.241	427.867

La Compañía se encuentra analizando y mejorando su sistema de asignación interna de costos y gastos.

16 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1 Saldos Comerciales – Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	Saldos adeudados por partes relacionadas	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Agencia de Viajes Puerta al Sol	-	64.774
Total	-	64.774

16.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación del Gerente General y de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de julio del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13.1 Reserva de revaluación de propiedades - Corresponden a las ganancias acumuladas que surgen de la revaluación de las propiedades con ocasión de las NIIF.

13.1 Dividendos - Durante el año 2017 la Compañía no pagó dividendos.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

14 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2017	2016
	en U.S. dólares	
Prestación de servicios	258.198	380.769
Otros	<u>17.806</u>	<u>26.951</u>
Total	<u><u>276.004</u></u>	<u><u>407.720</u></u>

15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos de administración y financieros en los estados financieros es como sigue:

	<u>Costo del servicio</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total</u>
	en U.S. dólares			
<u>Año 2017</u>				
Costos directamente atribuibles al servicio	329.638	-	-	329.638
Arriendo	-	162	-	162
Beneficios sociales y otros	-	4.987	-	4.987
Combustibles	-	399	-	399
Gastos de gestión	-	4.904	-	4.904
Gastos de viaje	-	196	-	196
Honorarios profesionales	-	3.165	-	3.165
Mantenimiento y reparaciones	-	2.440	-	2.440
Otros	-	9.595	-	9.595
Promoción y publicidad	-	615	-	615
Seguros	-	7.939	-	7.939
Sueldos y salarios	-	13.512	-	13.512
Comisiones	-	-	205	205
Intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.855</u>	<u>10.855</u>
Total	<u><u>329.638</u></u>	<u><u>47.914</u></u>	<u><u>11.060</u></u>	<u><u>388.612</u></u>

12.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(184.575)
Índice de liquidez	0,37 veces
Pasivos totales / patrimonio	2,63 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía; sin embargo, se encuentra tomando acciones que permitan mejorar dichos indicadores.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	3.817	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>8.239</u>	<u>64.774</u>
Total	<u>12.056</u>	<u>64.774</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes, de existir (Nota 8)	195.799	34.362
Obligaciones financieras (Nota 9)	<u>2.139.995</u>	<u>2.284.241</u>
Total	<u>2.335.794</u>	<u>2.318.603</u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

13 PATRIMONIO

13.1 Capital social - El capital social consiste en 310.000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

13.1 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado 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.

- Se establece que las compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

11.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 no supera el importe acumulado mencionado.

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

12.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia, adicionalmente mantiene un adecuado control de la antigüedad de su cartera.

12.1.2 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los productos o servicios, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

12.1.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo procedimientos que permita mantener un capital de trabajo adecuado y monitorear continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- No tendrá el carácter de reservada la información relacionada con actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en declaraciones o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana - Con fecha 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios- Con fecha 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

11.3 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera - Con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se establece que las normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicadas en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para establecer la base imponible de impuesto a la renta de las microempresas, se establece como deducción un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11,290 año 2017).
- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadores habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.
- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta	30.153	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	-	9.641
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	325	739
Retenciones en la fuente del impuesto a la Renta por pagar	<u>318</u>	<u>471</u>
Total	<u>30.796</u>	<u>10.851</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Resultado según estados financieros antes de Impuesto a la Renta	(112.608)	(20.147)
Gastos no deducibles	<u>17.382</u>	<u>10.194</u>
Utilidad gravable	<u>(95.226)</u>	<u>(9.953)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>11.159</u>	<u>-</u>
Tasa de efectiva de impuestos	-10%	0%

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables.

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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Para el año 2017, la Compañía cargó a resultados US\$11.159 equivalente al anticipo al Impuesto a la Renta causado del año menos rebajas aplicadas.

De conformidad con la legislación vigente las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2015 a 2017 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar proveedores	8.443	34.362
Anticipos de clientes	2.521	-
Otras cuentas por pagar	<u>187.356</u>	<u>-</u>
Total	<u>198.320</u>	<u>34.362</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Obligación Corporación Financiera Nacional	<u>2.139.995</u>	<u>2.284.241</u>
Clasificación:		
Corriente	18.232	-
No corriente	<u>2.121.763</u>	<u>2.284.241</u>
Total	<u>2.139.995</u>	<u>2.284.241</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos	23.519	31.507
Obligaciones con el IESS	13.655	12.649
Beneficios sociales	<u>6.474</u>	<u>872</u>
Total	<u>43.648</u>	<u>45.028</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo :</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres en U.S. dólares</u>	<u>Maquinaria y Equipos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	175.000	3.202.470	11.787	260	4.468	3.393.985
Adquisiciones	-	-	-	-	842	842
Saldos al 31 de diciembre de 2016	175.000	3.202.470	11.787	260	5.310	3.394.827
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	175.000	3.202.470	11.787	260	5.310	3.394.827
<u>Depreciación acumulada :</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(78.857)	(5.894)	(208)	(4.467)	(89.426)
Gasto por depreciación	-	(38.644)	-	-	-	(38.644)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(117.501)	(5.894)	(208)	(4.467)	(128.070)
Gasto por depreciación	-	(40.031)	(1.179)	(26)	(280)	(41.516)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(157.532)	(7.073)	(234)	(4.747)	(169.586)

Las propiedades de la Compañía se encuentran garantizando una operación de crédito.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$3.817 y US\$0 respectivamente, y corresponden a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar clientes	8.239	-
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 16)	<u>-</u>	<u>64.774</u>
Total	<u>8.239</u>	<u>64.774</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	90.652	82.438
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>3.713</u>	<u>3.183</u>
Total	<u>94.365</u>	<u>85.621</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Costo	3.394.827	3.394.827
Depreciación acumulada	<u>(169.586)</u>	<u>(128.070)</u>
Total	<u>3.225.241</u>	<u>3.266.757</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	175.000	175.000
Edificios	3.044.938	3.084.969
Equipos de cómputo	563	842
Maquinaria y equipos	26	52
Muebles y enseres	<u>4.714</u>	<u>5.894</u>
Total	<u>3.225.241</u>	<u>3.266.757</u>

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

- 3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos. Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable se presenta en la Nota 12.

ESPACIO EN BLANCO

hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultado integral durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.7 Préstamos por pagar - Son pasivos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable (costo amortizado) y se clasifican como corrientes aquellos saldos con un vencimiento de hasta 360 días y como no corrientes los que superan ese plazo.

2.15.8 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas, revisadas, emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado anticipadamente las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas, revisadas, que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
NIC 40 (Enmienda)	Transferencias de propiedades de inversión	Enero 1, 2018
NIIF 2 (Enmienda)	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de estas modificaciones y su impacto sobre sus estados financieros.

razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15.5 Pasivos financieros - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no ha actualizado sus provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio debido a la existencia de personal nuevo y a su valor inmaterial.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando los importes de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política.

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

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor

2.6.4 Retiro o venta de las propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2017 no se determinaron indicios de deterioro en las propiedades y equipos.

2.8 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Impuesto a la renta - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del Impuesto a la Renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

2.9.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la misma autoridad fiscal los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Se han efectuado ciertas reclasificaciones a los saldos del ejercicio 2016 para una mejor comparabilidad con los saldos de los estados financieros del 2017.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el valor de las facturas de los proveedores y otros montos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	80
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

No se ha establecido valores residuales por considerarse poco significativos.

1. INFORMACIÓN GENERAL

TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY (la Compañía) es una sociedad limitada constituida en el Ecuador. Sus operaciones se desarrollan en la calle Tomas de Berlanga SN y Santa Cruz Garden, en Santa Cruz - Galápagos y sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Av. Eloy Alfaro 266 y Av. 10 de Agosto, edificio Fortune Plaza, piso 3 en Quito.

La Compañía fue constituida el 16 de abril del 2009 bajo la denominación de TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY y tiene como objeto principal la prestación de servicios de alojamiento y todo tipo de actividad turística.

El Directorio de la Corporación Financiera Nacional Banca Pública mediante Resolución No. DIR-155-2017 de fecha 15 de diciembre del 2017 resuelve aprobar la segunda reestructura de la operación de crédito No. 0010515868 cuyo plazo es de 11.5 años y su forma de pago es a 90 días, dicha operación encuentra respaldada con garantía hipotecaria de bienes a nombre de la Compañía y de relacionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3, con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pérdida neta y resultado integral del año		(123.767)	(20.147)
Depreciación de propiedades y equipos	7	41.516	38.644
<i>Cambios en el capital de trabajo</i>			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		56.535	25.882
Incremento neto en activos por impuestos corrientes y otros activos		(8.744)	(1.563)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		163.958	(210.719)
Incremento en pasivos por impuestos corrientes		19.945	10.851
(Disminución) Incremento en obligaciones financieras		(144.245)	144.241
(Disminución) Incremento en obligaciones acumuladas		<u>(1.381)</u>	<u>13.654</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>3.817</u>	<u>842</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos y total Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(842)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		3.817	-
Saldos al comienzo del año		<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al fin de año	4	<u><u>3.817</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

Dr. Andrés Palacios
Representante Legal

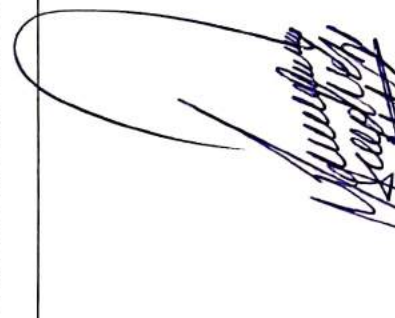
Ing. Jorge Erazo
Contador General

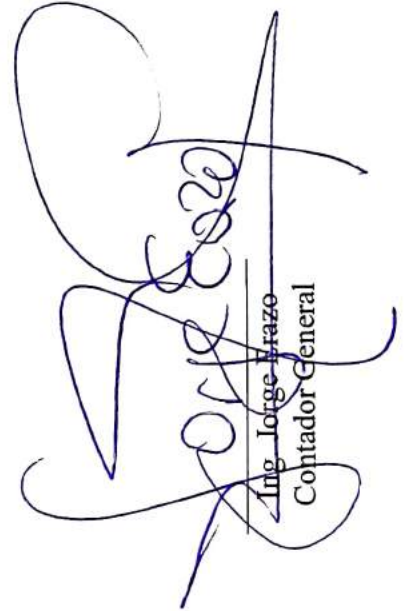
TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>reservas de revaluación de propiedades en U.S. dólares</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
				<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
					<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	309.200	714.470	30.860	5.987
Apropiación de resultados	-	-	-	5.987	(5.987)
Resultado integral del año	-	-	-	-	(20.147)
Incremento de capital	309.200	(309.200)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	310.000	-	714.470	36.847	(20.147)
Apropiación de resultados	-	-	-	(20.147)	20.147
Resultado integral del año	-	-	-	-	(123.767)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	310.000	-	714.470	16.700	(123.767)
					<u>917.403</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Dr. Andrés Palacios
Representante Legal


Ing. Jorge Pazo
Contador General

TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
INGRESOS	14	276.004	407.720
COSTO DEL SERVICIO	15	<u>(329.638)</u>	<u>(213.117)</u>
MARGEN BRUTO		(53.634)	194.603
Gastos de administración	15	(47.914)	(70.509)
Gastos financieros	15	<u>(11.060)</u>	<u>(144.241)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(112.608)	(20.147)
<i>Impuesto a la renta:</i>			
Corriente	11	<u>(11.159)</u>	<u>-</u>
PÉRDIDA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(123.767)</u>	<u>(20.147)</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

Dr. Andrés Palacios
Representante Legal

Ing. Jorge Erazo
Contador General

TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continuación...)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	198.320	34.362
Obligaciones financieras	9	18.232	-
Obligaciones acumuladas	10	43.648	45.028
Pasivos por impuestos corrientes	11	30.796	10.851
Total pasivos corrientes		290.996	90.241
 PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	2.121.763	2.284.241
Obligaciones por beneficios definidos		1.500	1.500
Total pasivos no corrientes		2.123.263	2.285.741
 Total pasivos		2.414.259	2.375.982
 PATRIMONIO:	13		
Capital social		310.000	310.000
Reserva de revaluación de propiedades		714.470	714.470
Resultados acumulados		(107.067)	16.700
Total patrimonio		917.403	1.041.170
 TOTAL		3.331.662	3.417.152

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

Dr. Andrés Palacios
Representante Legal

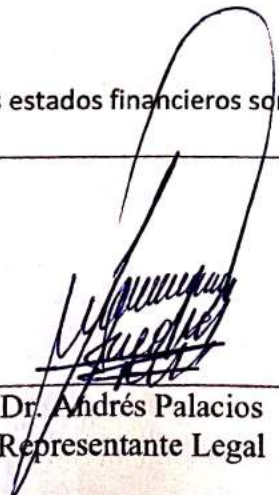
Ing. Jorge Erazo
Contador General

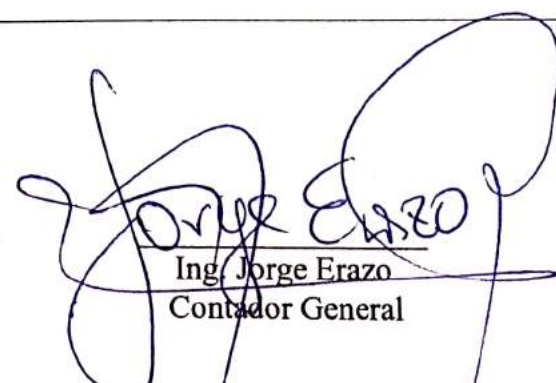
TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3.817	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8.239	64.774
Activos por impuestos corrientes	6	<u>94.365</u>	<u>85.621</u>
Total activos corrientes		<u>106.421</u>	<u>150.395</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	<u>3.225.241</u>	<u>3.266.757</u>
Total activos no corrientes		<u>3.225.241</u>	<u>3.266.757</u>
 TOTAL		 <u>3.331.662</u>	 <u>3.417.152</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Dr. Andrés Palacios
Representante Legal


Ing. Jorge Erazo
Contador General

- Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría; y, cuando fuere aplicable, sobre los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno de la Compañía identificada en el transcurso de nuestra auditoría.



Ing. Carmen Elena Salcedo C.

Auditora Externa

Registro Nacional de Auditores No. 1101

7. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones significativas, ya sean debidas a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una distorsión significativa cuando ésta exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.
9. Como parte de nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También, entre otras cosas:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar distorsiones significativas originadas en fraudes es más elevado que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
 - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
 - Concluimos sobre lo adecuado de que la Administración haya utilizado la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría recopilada, obtenemos una conclusión acerca de si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones posteriores pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
 - Evaluamos la presentación general en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera razonable.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

Quito, 15 de julio del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY al 31 de diciembre del 2017 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoria de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoria de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

4. Los estados financieros de TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY al 31 de diciembre del 2016 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades el 26 de octubre del 2017.

Responsabilidad de la Gerencia y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

5. La Gerencia de TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
US\$	-	U.S. dólares

TORTUGA BAY CIA. LTDA. TORTUBAY

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 junto con el
informe de los auditores independientes

Ing. Carmen Elena Salcedo C.

Registro Nacional de Auditores No. 1101

Auditoria financiera