

COMPAÑÍA VIAJES EL CORTE INGLÉS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OPERACIONES

La COMPAÑÍA VIAJES EL CORTE INGLÉS ECUADOR S.A., es uno de los más importantes grupos empresariales de Europa, con más de 90.000 empleados y su casa matriz con base en España.

Se constituyó en Madrid el 3 de Noviembre de 1969, contando hoy con cerca de 800 oficinas propias en todo el mundo. Mediante Escritura Pública otorgado ante el Notario Décimo Séptimo en la ciudad de San Francisco de Quito, miércoles 19 de octubre del 2011. Hoy, con más de 40 años de experiencia, es la empresa líder en viajes de España.

Viajes El Corte Inglés arriba a Latinoamérica en 1998, inaugurando su primera agencia en Chile. Hoy contamos con presencia en Argentina, Perú, Chile, Uruguay, Colombia, Ecuador, España, Bélgica, Francia, Italia, Portugal, Estados Unidos, República Dominicana y México

La compañía tiene como objeto social la operación turística, que comprende las diversas formas de organización de viajes, visitas, mediante modalidades tales como: Turismo cultural y/o patrimonial, ecoturismo, turismo de aventura y deportivo, ecoturismo, turismo rural, turismo educativo-científico y otros tipos de operación o modalidad que sean aceptados por el Ministerio de Turismo.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía VIAJES EL CORTE INGLÉS ECUADOR S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación - Los estados financieros de la Compañía VIAJES EL CORTE INGLÉS ECUADOR S.A., a partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF's exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía.

Moneda de Presentación. - Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo. - El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Activos Financieros - La Compañía VIAJES EL CORTE INGLÉS ECUADOR S.A Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas y documentos por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar Clientes: Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados, en el curso normal de los negocios, por los clientes por las comisiones en ventas de paquetes turísticos principalmente a través de compañías aéreas, operadores turísticos y hoteles.

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representados principalmente por anticipos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros, neto. Los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, dentro el rubro Porción corriente de las obligaciones financieras de largo plazo.

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIIFs, la administración procedió a revisar:

- 1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y;
- 2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del Propiedades y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

Muebles y enseres 10 años.

Equipos de Oficina 10 años.

Equipos de Computación 3 años.

Instalaciones 5 años.

Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades y equipo) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto

que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferida. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del activo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, La tasa del Impuesto a La Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Provisiones Corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo

Se registra en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponde principalmente a:

(i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario. Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados o se configura la obligación de su pago en los términos de NIC 37.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	TITULO	Aplicación Obligatoria a partir de los ejercicios
NIIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes mantenidos para la venta	Enero del 2016
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Enero del 2018
NIIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	Enero del 2016
NIIF 11	IFRS 11 Acuerdos conjuntos	Enero del 2016
NIIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras entidades	Enero del 2016
NIIF 14	IFRS 14 Medición del Valor Razonable	Enero del 2016
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes susti. A NIC 11, 18,	Enero del 2018
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos, Susituirá a NIC 17 si también aplica NIIF 15	Enero del 2018
NIC 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Enero del 2016
NIC 16	IAS 16 Propiedades, Planta y equipo	Enero del 2016
NIC 19	IAS 19 Beneficios a Empleados	Enero del 2016
NIC 27	IAS 27 Estados Financieros Separados	Enero del 2016
NIC 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero del 2016
NIC 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia	Enero del 2016
NIC 38	IAS 38 Activos Intangibles	Enero del 2016
NIC 39	IAS 39 Instrumento Financieros, reconocimiento y medición aplica con NIIF 9	Enero del 2018
NIC 41	IAS 41 Agricultura	Enero del 2016

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los 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 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 de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen 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 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja

estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.
- 3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Caja	700	133
Bancos	222,938	321,073
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	223,638	321,206

	US\$	CLASIFICACION RIESGO
Banco Pichincha Principal	85,529	AAA-
Banco Pichincha Tarjeta de Crédito Pro	4,637	AAA-
Banco Pichincha Tarjeta de Crédito Cli	335	AAA-
Banco Internacional Principal	124,488	AAA-
Produbanco Principal	7,949	AAA-
TOTAL	222,938	

Bancos – Registra los saldos de las cuentas bancarias que la empresa mantiene en las instituciones del sistema financiero local, en ellas se registran las operaciones de entrada y salida de fondos producto de la operatividad del negocio, los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados al 31 de diciembre; se incluye además la Calificación de Riesgo de cada una de las entidades financieras y que en este caso corresponde a **AAA-**.

AAA -: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene un sobre saliente trayectoria de rentabilidad refleja una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus métodos naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe estabilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, estas se mitigan enteramente con las fortalezas de organización.

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes	102,564	98,779
Provisión para cuentas dudosas ⁽¹⁾	(6,874)	-
Subtotal	<u>95,689</u>	<u>98,779</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos entregados	3,002	16,124
Anticipo Proveedores ⁽²⁾	202,237	27,309
Depositos en garantía de arriendos	-	2,000
Servicios pendientes por facturar ⁽³⁾	41,720	-31,770
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	<u>342,649</u>	<u>112,442</u>

(1) La provisión para cuentas incobrables es generada para solventar las contingencias que podrían generarse en la empresa por la falta de recuperación de la cartera de clientes, la misma se calcula basada en el saldo de las cuentas por cobrar generadas en el ejercicio económico correspondiente.

(2) El saldo de anticipo a proveedores está integrado principalmente por: Anticipos entregados a IATA por un valor de USD\$ 199,921, anticipo entrega a Maldonado Acosta USD \$ 1750, anticipo entregado a Marcelo Hotel por USD\$ 416 y anticipo entregado a Lucia Iza USD\$ 150.

(3) El saldo en servicios pendientes por facturar corresponden a servicios que serán facturados en el 2017 a Grupo Telefónica.

6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Edificios	592,216	592,216
Muebles y Enceres	54,597	54,597
Equipo de Computacion	28,683	28,131
Instalaciones	184,550	184,550
Total	860,046	859,494
- Depreciación Acumulada	(113,326)	(52,731)
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	746,721	806,763

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	<u>2016</u>
	(en U.S dólares)
Movimiento anual	
Saldos netos al comienzo del año	806,763
Adquisiciones y retiro equipos neto	552
Depreciación	(60,595)
Saldo al final del año	746,721

7.- SOBREGIRO BANCARIO

Un resumen del movimiento de sobregiro bancario es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Sobregiro Bancario	3,710	3,589
Total	-	-
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,710	3,589
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	3,710	3,589

Sobregiro Bancario Contable- Registra el saldo del sobregiro contable de la cuenta del Banco Pichincha generado por transferencias emitidas, depósitos de clientes y PPA Tarjetas VISA/ Master Card Clientes.

8- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	175,224	46,808
Proveedores Extranjeros	59,977	51,721
Subtotal	235,201	98,528
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo Clientes	108,512	13,396
Varias por pagar	16,525.59	15,230.38
Provisiones varias	2,792.79	-
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	363,031	127,155

Proveedores Locales – Representa el saldo al 31 de diciembre de las cuentas pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

Anticipo Clientes – Constituyen abonos recibidos de clientes a cuenta de servicios por prestar.

Varias por pagar – Constituyen facturas pendientes de recibir de parte de los proveedores que aún no han emitido factura por los servicios contratados.

9.- IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones impuesto a la renta	11,534	8,534
Impuesto al Valor Agregado-IVA	70,083	157,196
Anticipo de Impuesto a la Renta	5,388	3,036
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	87,004	168,766
Pasivo por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio ⁽¹⁾	10,740	5,946
Retencion en la fuente de impuesto a la renta	703	679
IVA por pagar y retenciones de IVA	517	359
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	11,960	6,983

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:

Conciliación Tributaria de la Utilidad	Diciembre 31/12/2016 (en U.S dólares)
Utilidad o Perdida.	-218,144
15% participación trabajadores	
(+) Gastos No deducibles	5,792
(-) Deducción por incremento neto de emplead	-
Utilidad o Perdida para El caluco de impue:	-212,352
Impuesto a la renta causado	10,740
Anticipo pendiente de pago	5,352
(-) Retenciones en la fuente del impuesto a la r	5,910
(-) Credito Tributario años anteriores	5,624
Saldo a favor del contribuyente	-6,181

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10- OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Beneficios sociales	2,356	2,234
IESS por Pagar	3,750	2,628
Comisiones por pagar	605	605
Prestamos al less	437	477
Total	7,149	5,944
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,149	5,944
No Corriente	-	-
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	7,149	5,944

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables

11.-PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un detalle de la conformación del Patrimonio de la empresa es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Capital Social	1,930,000	1,680,000
Aporte Futura Capitalización	-	250,000
Resultado Acumulados	-654,694	-367,461
Resultado del ejercicio	-218,144	-287,233
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	1,057,162	1,275,306

Capital Social - El capital social autorizado consiste de \$ 1'930.000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de

las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

12.- VENTAS NETAS

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

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Ingresos por Ventas HOTEL NACIONAL	57,031	94,195
Ingresos por Ventas de AEREO	3,891	3,325
Ingresos por Ventas de ALQUILER VEHICU	4,891	5,311
Ingresos por Ventas de TRASLADOS	2,087	9,979
Ingresos por Ventas de FERROCARRIL	314	95
Ingresos por Ventas de SEGUROS	15,048	6,718
Ingresos por Ventas de PAQUETES	223,346	168,072
Ingresos por Ventas de GESTIÓN	113,093	105,911
Ingresos por Ventas OTROS	651	6,739
Ingresos por Comisiones	571	3,887
Ingresos por Comisiones BSP	28,410	17,941
Ajuste +/- Comisiones BSP	-347	35
Ingresos por Ventas HOTEL INTERNACION.	43,852	14,437
Ingresos por Ventas de AEREO INTERNACI	579	-
Ingresos por Ventas Telefonica	-41	-
Ingresos por Over Comisiones Aereas	13,366	-
Ingresos de Publicidad	40,968	-
Otros Ingresos	5,085	5,451
Ingresos Previstos Propios	-28,830	28,830
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	523,965	470,926

13.- OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de otros ingresos operacionales de la Compañía es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S dólares)	
Otros Ingresos Financieros	1,352	3,110
Intereses de Depósitos	1,998	-
Diferencias positivas en Caja	24	-
Diferencias positivas en cobro	863	58
Diferencias positivas en Cambio	28	89
Total al 31 de diciembre 2016- 2015	4,265	3,257

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 12 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
