

**PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y KONOCIMIENTO ECUADOR
TRAVELPASION S.A.**

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Opinión del Comisario

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

PEAK ECUADOR S. A.: PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y
KONOCIMIENTO ECUADOR TRAVELPASION S.A.

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de

PEAK ECUADOR S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía PEAK ECUADOR S.A. del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 , he revisado la información contable financiera presentada en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales, así como las notas a los estados financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.

 - d) La declaración del Impuesto a la Renta en los aspectos generales guarda relación con lo requerido por la Administración Tributaria y Superintendencia de Compañías.

3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de PEAK ECUADOR S.A., y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y la administración de PEAK ECUADOR S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Enero 9 de 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nelson Morales Y.', with a horizontal line underneath.

Nelson Morales Y.
COMISARIO

BALANCE GENERAL

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Valores
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes	6	295.411,58
Cuentas por cobrar comerciales	7	254.120,32
Anticipos proveedores	8	122.050,55
Otras cuentas por cobrar	8	136.525,87
Activos por impuestos corrientes	9	<u>78.582,25</u>
Total activos corrientes		886.690,57
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo	10	47.882,07
Depreciaciones	10	-37.942,12
Activos por impuestos diferidos		-
Otros activos no corrientes		<u>800,00</u>
Total activos no corrientes		10.739,95
Total activos		<u>897.430,52</u>
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	11 -12	-146.901,88
Anticipos clientes	12	-232.286,48
Cuentas por pagar relacionadas		-
Dividendos por pagar	13	-259.168,06
Obligaciones laborales	15	-45.424,60
Pasivos por impuestos corrientes	14	<u>-74.540,08</u>
Total pasivos corrientes		-758.321,10
Pasivos no corrientes		
Obligaciones por beneficios definidos	15	-14.381,13
Pasivos por impuestos diferidos		-
Otras cuentas por pagar largo plazo		<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		-14.381,13
Total pasivos		<u>-772.702,23</u>
Patrimonio		
Capital social	17	-2.000,00
Reservas		-1.000,00
Resultados acumulados		<u>-121.728,29</u>
Total patrimonio		-124.728,29
Total pasivos y patrimonio		<u>-897.430,52</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Valores
Ingresos	18	
Por servicios turísticos		3.897.168,09
Costos y gastos	19	
Costo de ventas servicios		3.209.223,73
Gastos de operación		246.915,49
Utilidad operacional		<u>441.028,87</u>
Gastos administrativos		196.973,29
Gastos de venta		35.205,73
Otros ingresos		698,16
Otros gastos		6.605,01
Ingresos financieros		-
Gastos financieros		-
Utilidad antes de impuestos		<u>202.943,00</u>
Participación trabajadores		30.441,45
Gasto Impuesto a la Renta	20	50.773,26
Utilidad neta del período		<u>121.728,29</u>

FLUJO DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2016</u>
Efectivo provisto por clientes	3.957.491,89
Efectivo utilizado en proveedores	(3.108.818,79)
Efectivo utilizado en empleados	(519.007,40)
Efectivo utilizado en otros	110.416,81
Otros Ingresos recibidos	698,16
Impuesto a la Renta	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>440.780,67</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(2.391,00)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipos	-
Efectivo provisto por otros activos	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.391,00)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos	-
Dividendos Pagados	(194.224,24)
Intereses Recibidos	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(194.224,24)</u>
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>244.165,43</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	<u>51.246,15</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>295.411,58</u>

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período 2013	-	839,00	-	-	839,00
Aporte de capital inicial	2.000,00	-	-	-	2.000,00
Transferencia reserva legal	-	161,00	-160,83	-	0,17
Resultados 2012	-	-	7.554,91	-	7.554,91
Resultados 2013	-	-	73.136,30	-	73.136,30
Resultados 2014	-	-	113.693,86	-	113.693,86
Resultados 2015	-	-	259.168,06	-	259.168,06
Saldos al 31 de diciembre 2015	<u>2.000,00</u>	<u>1.000,00</u>	<u>453.392,30</u>	<u>-</u>	<u>456.392,30</u>
Repartición Dividendos años anteriores	-	-	-453.392,30	-	-453.392,30
Resultados 2015	-	-	-	121.728,29	121.728,29
Saldos al 31 diciembre 2015	<u>2.000,00</u>	<u>1.000,00</u>	<u>-</u>	<u>121.728,29</u>	<u>124.728,29</u>

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al estado de situación financiera, el 98,80% de los activos, corresponden a activos corrientes, en donde su rubro más representativo es las cuentas por cobrar comerciales.

Por otro lado, del total de pasivos el 98,14% son a corto plazo, y están conformados en su mayor parte por anticipos recibidos de clientes.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que los ingresos generados durante el ejercicio 2016, corresponden el 99,98% al giro de negocio propio de la Compañía. En cuanto a los costos y gastos, la Compañía genera un valor porcentual del 91,53% en costos y gastos operativos respecto del total de costos y gastos (incluido cargos sobre la renta), en dichos costos se incluyen rubros por concepto de alojamiento, transporte, pagos a operadores turísticos, pagos al personal de operaciones y otros gastos asociados.

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

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$
$$1,17 = 886.690,57 / 758.321,10$$

En el año 2016 el índice de liquidez fue de 1,17; lo cual indica que la Compañía actualmente tiene la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda puede cubrir USD \$ 1,17 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$
$$0,86 = 897.430,52 - 124.728,29 / 897.430,52$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados en el 86% por fondos de terceros y el 14% con capital propio.

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

$$4,34 = 3.897.168,09 / 897.430,52$$

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la que PEAK ECUADOR S.A. utiliza sus activos para generar ventas, para este período la rotación de activos es de 4,34 veces al año; es decir, utiliza USD \$ 1,00 de sus activos, para generar USD \$ 4,34 en ventas.

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

$$6,20 = 772.702,23 / 124.728,29$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 6,20 veces el patrimonio.

INFORME DE COMISARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2016

1. OPERACIONES

PASION, EXCELENCIA, AVENTURA Y KONOCIMIENTO ECUADOR TRAVELPASION S.A. con número de RUC 1792356792001, fue constituida el 3 de febrero de 2012 con el objeto de brindar servicios turísticos, promoviendo el turismo receptivo tanto externo como interno, actividades de agencias de viajes, es decir, la elaboración, organización y realización de proyectos de viajes nacionales e internacionales.

El capital suscrito es de USD \$ 2.000,00 divididos en 2.000 acciones de USD \$ 1.00 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>% acciones</u>	<u>Dividendos distribuidos</u>
PEAK ADVENTURE FINANCING PTY.LTD.	20	1	1%	-
INTREPID GROUP LIMITED	1980	1	99%	-
Total	2000	2	100%	-

La rentabilidad por acción al 31 de diciembre de 2016 es de USD \$ 60,86 sobre el valor nominal de cada acción. Para mayor información al respecto, remitirse al estado de resultados.

Su oficina está ubicada en la calle Lizardo García No. 781 y Av. Diego de Almagro en la ciudad de Quito, las actividades para las que fue constituida las desarrolla a nivel nacional.

En la actualidad sus administradores son los que se indican a continuación:

Nombre	Cargo	Fecha de nombramiento	Período en años
Gary Cohen	Presidente	24/10/2016	5
Sarango Puchaicela Fausto Gonzalo	Gerente General	06/02/2012	5

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF`s.

A criterio de la Administración de la entidad, los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2016 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

3. BASES DE ELABORACIÓN

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas en Ecuador.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF`s exigen la determinación y aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes adoptadas por la Compañía se establecen en la nota 5.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

4. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

5. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

A. Negocio en Marcha

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

B. Presentación de los estados financieros

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

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”.

- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

C. Ingresos

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

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

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

D. Activos fijos y otros activos.

Medición Inicial

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

Reconocimiento

Todo bien adquirido igual o superior a USD \$ 300,00 será capitalizado. En el caso de vehículos, terrenos y edificios, se deberá capitalizar en todos los casos independientemente de su valor.

Vidas útiles

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

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%

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

Detalle del activo	Valor residual
Muebles y enseres	5%
Equipos de oficina	5%
Equipos de computación	5%

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

Medición posterior

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

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

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

- b.** Modelo de revaluación para inmuebles:

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

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

Depreciación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar/pagar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar/liquidar el Impuesto a la Renta generado sobre las diferencias presentadas entre la base fiscal y la base contable.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Medición

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

Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta diferido

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

6. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene saldo disponible en sus cuentas de cajas chicas y bancos un valor de USD\$ 295.411,58 de acuerdo al siguiente cuadro:

CONCEPTO	VALORES
CAJA CHICA	300,00
CAJA GENERAL	403,15
CAJA CHICA GPS	350,00
BANCO DEL PACÍFICO	294.358,43
Total	295.411,58

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un saldo por cobrar a clientes por USD \$ 254.120,32, de los cuales USD \$ 202.056,00 se generan con INTREPID TRAVEL PTY. LTD., USD \$ 50.064 con PEREGRINE ADVENTURE PTY. LTD., y USD \$ 2.000,00 con EMILY WIGLEY; deudas que tiene una antigüedad que oscila entre 30 y 60 días.

8. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre otras cuentas por cobrar es el siguiente:

CONCEPTO	VALORES	REF
EMPLEADOS POR COBRAR	588,09	
ANTICIPOS HOTELES	11.637,91	(A)
ANTICIPOS TRANSPORTES	2.714,94	(A)
ANTICIPOS GUÍAS	622,51	(A)
ANTICIPOS OPERADORES	104.105,71	(A)
ANTICIPOS OTROS PROVEEDORES	2.969,48	(A)
CUENTAS POR COBRAR SRI	97.350,89	(C)
SEGUROS	2.242,00	(B)
OTROS GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	36.344,89	(A)
Total	258.576,42	

- (a) Corresponde a valores pagados por anticipado por servicios relacionados con el giro de negocio de la Compañía.
- (b) Corresponde a los seguros contratados por la Compañía que al 31 de diciembre de 2016, se encuentran pendientes por devengar.
- (c) Corresponde a los trámites de devolución de IVA aceptados por la Administración Tributaria y devueltos a través de Notas de crédito desmaterializadas, que se irán compensado en futuras declaraciones.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un saldo de crédito tributario acumulado por US \$ 78.582,25 el cual corresponde a Impuesto al Valor Agregado que podrá ser compensado con el impuesto generado en ventas

gravadas con el 14% en meses posteriores, o se podrá presentar una solicitud de devolución ante la autoridad fiscal.

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de los distintos elementos de propiedad, planta y equipo, son los siguientes:

Cuentas	Saldo inicial	Compras	Ventas	Saldo Final
MUEBLES Y ENSERES	6.832,62	400,00		7.232,62
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	38.658,45	1.991,00		40.649,45
Total	45.491,07	2.391,00	-	47.882,07
Depreciación				
Cuentas	Saldo inicial	Gasto de depreciación	Bajas	Saldo Final
MUEBLES Y ENSERES	2.045,26	673,29		2.718,55
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	32.128,26	3.095,31	-	35.223,57
Total	34.173,52	3.768,60	-	37.942,12
Saldo de activos	11.317,55	(1.377,60)	-	9.939,95

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de estas cuentas, es la siguiente:

PROVEEDOR	VALORES
ASCENCIO ANCHUNDIA DAVID ABSALON	612,50
BAQUE QUIMIS DAVID JAVIER	239,98
BETANCOURT JON JONES MARIA ANGELICA	824,85
BETANCOURT JON JONES RENZO DARIO	882,00
CEHOTURI SOCIEDAD CIVIL	6.069,40
CHANG APRAEZ ANGELA MERCEDES	177,05
CHANGOTASIG CAISA LIDIA DEL CONSUELO	432,18
CHANGOTASIG CAISA VICTOR HUGO	9.261,00
CORNEJO ORTIZ JESSICA ELIZABETH	1.319,98
CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT EP	7,93
CRANVIFRE CIA. LTDA.	6.458,69
CRUZ BEDON LELIA FLORIMAR	147,00
CUENCA MEDINA EDUARDO RAFAEL	6.838,65
DIEGO SEBASTIAN JARAMILLO CHAVEZ	1.125,00
ELAJE CEDEÑO JUAN BENEDICTO	120,00
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A. E.E.Q.	43,46
EMPRESA HOTELERA DONCUNI CIA.LTDA.	210,28
FLORES RAMOS JOSE ERMIT	1.250,10
FUNDACION PARA EL DESARROLLO ALTERNATIVO RESPONSABLE	252,00
GALAPAGOS FISHING ADVENTURES GUSTAVO TOUR S.A.	882,00
GALAPAGOS NATIVE GALANATIVE S.A.	2.668,05
GALO PATRICIO QUISHPE PILAQUINGA	389,42
GIL JARAMILLO ANTONIO GUSTAVO	5.611,38
HOTEL LE PARC S.A.	7.616,93
HOTEL SANGAY C.A.	104,35
HUERTA ANA LUCIA	180,00
JARA LOPEZ GEOVANNY MANUEL	170,34
JOHANNA GABRIELA CORDOVA QUELAL	787,61
KAROLYI UGALDE LASZLO MIKLOS ALEJANDRO	2.489,20
LA CARTUJA CIA. LTDA.	4.297,79
LA PARRILLA DE RIVADENEIRA & GARCIA S.A.	29,40
LOOR VIVAS JANINA ELIZABETH	340,20
MORALES YANEZ NELSON LEONARDO	292,50
NAULA TORRES CARLOS IVAN	852,39
NEGOCIOS UNIDOS PAREDES E HIJOS CIA. LTDA.	4.688,32
OLGA BERSABE CRUZ SAYO	396,00
PACIFICTOUR S.A.	176,40
PAUTA CARAGUA Y LUIS GERMAN	1.029,00
RAMOS LUCUMI TEOFILO REINALDO	218,69
SACHALODGE S.A.	3.101,04
SALTOS VELASQUEZ NELLY BOSQUETA CONCEPCION	1.254,40
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	2.969,48
VALVERDE BENA VIDES BORIS OMAR	1.600,00
VASQUEZ ALCIVAR GONZALO FILOMENO	200,00
VEGA TANDALLA ERIKA NATALI	105,84
YANEZ TOAPANTA WILSON EDUARDO	76,16
YEPEZ GUAMANQUISHPE JOSE ANGEL	1.120,03
YUTURI TUR CIA. LTDA.	510,08
AEROLINEAS GALAPAGOS	32.086,33
Total	112.515,38

Los valores antes indicados, incluyen cuentas pendientes de pago que tienen vigencia de crédito de hasta 30 días de antigüedad.

12. OTRAS OBLIGACIONES PENDIENTES DE PAGO

La composición de estas cuentas, es la siguiente:

CONCEPTO	VALORES	REF
ANTICIPOS CLIENTES OCASIONALES	232,286.48	(A)
PROVISION DE HOTELES	40.00	(B)
PROVISION OPERADORES	34,271.50	(B)
PROVISION VARIOS SERVICIOS	75.00	(B)
Total	266,672.98	

(A) Corresponden a anticipos pagados por clientes para la reserva de paquetes de turismo.

(B) Los valores indicados corresponden a obligaciones por adquisiciones sobre las que a diciembre de 2016 no ha llegado la factura correspondiente.

13. DIVIDENDOS POR PAGAR

CONCEPTO	VALORES	REF
PEAK DMC PTY. LTD	2.591,68	(A)
INTREPID GROUP LIMITED	256.576,38	(A)
Total	259.168,06	

(A) El rubro corresponde a los dividendos generados en los años 2012 a 2015, los mismos que de acuerdo al Acta de Junta general celebrada el 15 de marzo del 2016, debían ser distribuidos y que al 31 de Diciembre se encuentran pendiente de pago.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un saldo por pagar de USD \$ 74.540,08 por concepto de IVA, retenciones en la fuente de impuestos e Impuesto a la Renta, según se indica a continuación.

CONCEPTO	VALORES	REF
RETENCIONES DE IVA	14.984,97	
RETENCIONES DE RENTA	9.937,74	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	49.617,37	(A)
Total	74.540,08	

(A) Ver nota sobre Impuesto a la Renta

15. OBLIGACIONES LABORALES

CORRIENTES

Las obligaciones laborales corrientes son las indicadas a continuación:

CONCEPTO	VALORES
CON EL IEES	14.023,63
BENEFICIOS SOCIALES	3.505,23
PARTICIPACIÓN 15% A TRABAJADORES	27.895,74
Total	45.424,60

NO CORRIENTES

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

A efectos de determinar estas obligaciones laborales, la Empresa contrató los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías. De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado, deberá utilizar el método de “unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual, el costo de servicio pasado, las utilidades o pérdidas actuariales y otros rubros que requiere la norma en referencia. Los resultados de dicho estudio son los siguientes:

CONCEPTO	Saldo a Diciembre 2015	Gasto	Utilización de la provisión	Saldo a Diciembre 2016
JUBILACIÓN PATRONAL	7.597,57	2.603,26		10.200,83
DESAHUCIO	3.431,40	1.163,90	415,00	4.180,30
Total	11.028,97	3.767,16	415,00	14.381,13

Los saldos indicados corresponden al valor actual de las obligaciones futuras para 13 trabajadores que aún no completan el requisito exigido por la legislación tributaria para utilizar el gasto como deducción, es decir 10 años de servicio.

16. OPERACIONES CON RELACIONADAS

El resumen de las operaciones realizadas por la Compañía durante el año 2016 es como sigue:

RELACIONADA	TIPO DE OPERACIÓN	VALORES
Intrepid	Ingreso	2.114.687,91
Sawadee	Ingreso	(2.018,75)
Peregrine	Ingreso	746.040,03
Peak South America	Ingreso	32.646,87
Intrepid USA	Ingreso	15.025,00
Total		2.906.381,06

17. PATRIMONIO

Capital

Como parte del patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, se incluye un capital social de USD \$ 2.000,00, lo cual concuerda con los datos que constan en las escrituras de constitución y en la información que reposa en la Superintendencia de Compañías.

Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha constituido una reserva legal por USD \$ 1.000,00 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

18. INGRESOS

A continuación se presenta un detalle por tipo de ingresos obtenidos por la Compañía durante el año 2016:

CONCEPTO	VALORES	%
PAQUETES TURISTICOS LAND	51.977,99	1%
PAQUETES TURISTICOS GALAPAGOS	938.809,04	24%
INTREPID	2.132.207,00	55%
PEREGRIN	776.192,81	20%
SA WADEE	(2.018,75)	0%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	698,16	0,018%
Total	3.897.866,25	

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

CONCEPTO	VALORES
COSTO VENTA DE SERVICIOS	3.209.223,73
GASTOS DE OPERACION	226.173,35
GASTOS DE ADMINISTRACION	215.491,02
GASTOS DE VENTA	35.205,73
GASTOS FINANCIEROS	2.224,41
OTROS GASTOS	6.605,01
PARTICIPACION TRABAJADORES	30.441,45
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	50.773,26
Total	3.776.137,96

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

CONCEPTO	VALORES
COSTO VENTA DE SERVICIOS	3.209.223,73
GASTOS POR PAGOS A EMPLEADOS	360.705,48
MANTENIMIENTO	6.176,95
ALQUILER DE BIENES	6.657,42
SERVICIOS PÚBLICOS Y TELECOMUNICACIONES	11.394,11
SEGUROS	4.222,94
GASTOS DE VIAJE	10.057,58
GASTOS DE GESTIÓN	6.791,07
SUMINISTROS Y MATERIALES	8.334,60
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	4.820,77
DEPRECIACIONES	3.768,60
GASTOS FINANCIEROS	2.224,41
OTROS GASTOS	27.833,32
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	30.441,45
HONORARIOS PROFESIONALES	3.688,29
IVA AL GASTO	8.359,39
IMPUESTOS FISCALES Y MUNICIPALES	20.664,59
GASTOS IMPUESTO A LA RENTA	50.773,26
Total	3.776.137,96

20. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el Impuesto a la Renta en el período 2015, se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias.

Por disposiciones legales una vez que transcurran cinco años de operaciones de la Compañía, debe calcular cada año el valor del anticipo de Impuesto a la Renta y pagarlo en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el Impuesto a la Renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Es importante indicar que el mínimo valor a pagar del Impuesto a la Renta, corresponde al Anticipo determinado de la suma matemática de los siguientes rubros del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales del ejercicio anterior:

- ✓ 0,2% del patrimonio total
- ✓ 0,2% del total de costos y gastos deducibles para efecto del impuesto a la renta
- ✓ 0,4% del activo total, excepto cuentas por cobrar a no relacionadas y del crédito tributario del IVA e Impuesto a la Renta.
- ✓ 0,4% del total de ingresos gravables del Impuesto a la Renta

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2015 fue la siguiente:

Concepto	Valores
Utilidad del Ejercicio	202.943,00
(-) 15% Participación Trabajadores	(30.441,45)
(+) Gastos No Deducibles	58.286,01
(=) Base Imponible	230.787,56
Impuesto Causado	50.773,26
(-) Crédito Tributario por Retenciones	(1.155,89)
Impuesto a la Renta por Pagar	49.617,37

Gasto Impuesto a la Renta

Los movimientos del gasto Impuesto a la Renta corriente y diferido, son los siguientes:

Concepto	Valores
Impuesto sobre la utilidad	44.647,46
Impuesto sobre participación trabajadores	(6.697,12)
Impuesto sobre no deducibles	12.822,92
Impuesto sobre deducciones adicionales	-
Total Gasto Impuesto a la Renta Corriente	50.773,26
Gastos Impuesto a la Renta Diferido	
Total Gasto Impuesto a la Renta	50.773,26
Impuesto a la Renta Corriente	50.773,26
Total Impuesto a la Renta Causado	50.773,26

21. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

22. CUMPLIMIENTO DE OTROS ASPECTOS

Salario Digno

Con la promulgación del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se estableció el salario digno, el cual está compuesto por el costo de la canasta básica familiar dividida para el número de perceptores del hogar, tanto el costo de la canasta básica familiar como el número de perceptores del hogar será determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, para el año 2016 se calculó el salario digno en USD \$ 415.59, valor que superaron todos los empleados de la Compañía.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estas Notas a los Estados Financieros, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.