LEADERSTODAY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Leaderstoday Cía. Ltda.

Quito, 26 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Leaderstoday S.A. en adelante que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Leaderstoday S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Leaderstoday S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que el informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si al leer el informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y Administración.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Leaderstoday S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Leaderstoday S.A.
Quito, 26 de abril del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PMPE AUDIT Y CONSULTING

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 1122

Betty Cachimuel
Socia

LEADERSTODAY S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Caja - Bancos	6	35,117	216,119
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	7	113,707	48,840
Impuestos por recuperar	8	78	14
Otras cuentas por cobrar	9	14,808	10,802
Total activos corrientes		163,710	275,775
Activos no corrientes			
Propiedad planta y equipo	10	1,943,869	1,550,368
Total activos no corrientes		1,943,869	1,550,368
Total activos		2,107,579	1,826,143

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Robin Stacy Wiszowaty
Representante Legal

Darin Cepeda
Contador

LEADERSTODAY S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	25,868	10,306
Obligaciones laborales		37,482	23,764
Obligaciones tributarias		4,209	7,320
Anticipo de clientes		-	99,940
Total pasivos corrientes		67,559	141,330
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo	15	23,835	11,917
Total pasivos no corrientes		23,835	11,917
Total pasivos		91,394	153,248
Patrimonio			
Capital social	17	1,719,084	1,351,904
Reservas	18	24,761	24,761
Resultados acumulados		272,341	296,230
Total patrimonio		2,016,185	1,672,895
Total pasivos y patrimonio		2,107,579	1,826,143

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Robin Stacy Wiszowaty
Representante Legal

Darin Cepeda
Contador

LEADERSTODAY S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por ventas		1,802,500	1,762,750
Gastos de venta	19	(1,613,396)	(1,566,766)
Gastos administrativos	19	(186,371)	(182,117)
		(1,799,767)	(1,748,883)
Utilidad operacional		2,733	13,867
Gastos financieros		(1,358)	(2,061)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1,376	11,806
Impuesto a la renta		(20,899)	(17,791)
Utilidad neta del año		(19,523)	(5,985)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
- Pérdidas actuariales		(4,364)	-
Utilidad /pérdida neta y resultado integral del año		(23,887)	(5,985)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Robin Stacy Wiszowaty
Representante Legal

Darin Cepeda
Contador

LEADERSTODAY S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

					Resultados acumulados				
						Otros resultados integrales			
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes futuras capitalizaciones	Por aplicación inicial de NIIF	Reserva de revaluación de Activos Fijos	Resultados Actuariales	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	25,000	4,975	13,174	814,545	12,605	-	-	11,828	882,128
Aportes en efectivo futuras	-	-	-	512,359	-	-	-	-	512,359
Reclasificación Utilidad no distribuida años anteriores	-	-	6,612	-	-	-	-	-	6,612
Ajustes por revalorización Activos Fijos	-	-	-	-	-	295,573	-	-	295,573
Pérdida neta del año 2016	-	-	-	-	-	-	-	(23,776)	(23,776)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	25,000	4,975	19,786	1,326,904	12,605	295,573	-	(11,948)	1,672,895
Resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 7 de diciembre de 2017:									
- Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento de capital	1,694,084	-	-	(1,326,904)	-	-	-	-	367,180
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(4,364)	-	(4,364)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(19,282)	-19,282
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,719,084	4,975	19,786	-	12,605	295,573	(4,364)	(31,231)	2,016,428

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Robin Stacy Wiszowaty
Representante Legal

Darin Cepeda
Contador

LEADERSTODAY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

LEADERSTODAY S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,376	11,806
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	49,261	30,503
Obligaciones por beneficios definidos	16	8,337	4,904
Baja de activos fijos	10	-	(208,019)
		58,974	(160,806)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(64,867)	(48,840)
Otras cuentas por cobrar		(4,006)	11,265
Impuestos por recuperar		(64)	11,023
Cuentas por pagar comerciales		36,175	(10,688)
Beneficios a empleados		61,244	(2,423)
Anticipo clientes		99,940	49,946
Obligaciones por beneficios definidos		83,736	797,154
Impuestos por pagar		11,529	(12,253)
		282,659	634,378
Impuesto a la renta pagado		(20,899)	(17,791)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		261,760	616,587
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	10	(442,762)	(503,858)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(442,762)	(503,858)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(181,002)	112,729
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		216,119	103,389
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	35,117	216,118

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Robin Stacy Wiszowaty
Representante Legal

Darin Cepeda
Contador

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

La Compañía Leaderstoday, es una Sociedad Anónima, constituida en la ciudad de Quito el 2 de agosto el 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de agosto de 2007.

El 19 de mayo de 2014 se efectúa el aumento de capital a US$25,000, lo que se registra en la Notaria Vigésimo Octava del Cantón Quito, quedando con el 99% de acciones un socio y el otro con el 1%.

Su objeto social se recoge de manera general según la escritura de constitución en los siguientes puntos:

- Actuar como operadora de turismo ecológico sostenible, conservación de recursos naturales, turismo tendiente al desarrollo comunitario.
- Realizar reservaciones en hoteles y todo tipo de establecimientos turísticos.
- Reservación, adquisición y venta de boletos y entradas a todo tipo de espectáculo público, museos, monumentos, etc.
- Operación y administración de hoteles, hosterías, restaurantes y todo tipo de establecimientos turísticos.
- Importación, exportación, distribución y comercialización de ropa, accesorios, útiles, maquinarias y equipos turísticos, artesanías y cualquier tipo de artículo destinado al turismo, entre otros.

Leaderstoday S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas – funcionales interrelacionadas.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en la Ciudad de Quito, en el Pasaje Manual Saenz No. 36-55 y Germán Alemán, en el Edificio "Condominios María", segundo piso.

En la provincia de Napo, Cantón Tena, en la calle Vía Principal de Chonta Punta s/n, a 150m metros del Subcentro de Salud de la Comunidad Mondaña, está ubicada la propiedad MINGA LODGE, donde están las cabañas, cocina, comedores, oficina de recepción y otras edificaciones, que sirven para dar hospedaje y alimentación a los huéspedes. Adicionalmente, se mantienen vehículos, naves y barcazas para transportar a los huéspedes.

1.2 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de

salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la mencionada situación no se han evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía, ya que el sector turístico ha venido operando con normalidad y las autoridades competentes han orientados sus esfuerzos en la promoción del turismo en Ecuador.

Es importante mencionar que la generación de ingresos de la Compañía depende fundamentalmente de las negociaciones directas que mantiene con su Matriz ME to We Trips, domiciliada en Toronto-Canadá, en lo relativo a la venta de paquetes turísticos, lo que le permite afrontar las situaciones anteriormente mencionadas y continuar operando.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la aprobación de la Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 15 "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros", la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a que para la NIIF 15 las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden principalmente facturación a entidades relacionadas. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables y los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma. Para NIIF 9 la Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no se espera impacto a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera bajo las consideraciones del nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido

principalmente a que la cartera se recupera a un 100% debido a que corresponde a entidades relacionadas y por tanto no se registran históricamente pérdidas por deterioro.

2.2 Moneda funcional y 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos nacionales.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". La Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera, cuentas por pagar a comerciales. Corresponden principalmente a deuda con proveedores la cual se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 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, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(1) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por su relacionada Me to We Limited por la operación comercial. Adicionalmente se registran obligaciones por cobrar a entidades relacionadas que se esperan cobrar en un año y por tanto se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

(ii) Otras cuentas por cobrar y otros activos: Corresponden a préstamos a empleados y anticipos entregados a tercersos. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(2) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han presentado indicios de deterioro en sus activos financieros.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación y a retenciones del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado efectuadas por terceros.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo, 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos menores son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas considerando su valor residual.

La Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de la vida útil de los demás activos fijos será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la motonave y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computo	3
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Naves y barcazas	20
Vehículos	5

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) 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 y se registran en los resultados del ejercicio. 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).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. 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 en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la Renta corriente: La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la Renta diferido: El Impuesto a la Renta diferido se registra 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 separados preparados bajo NIIF. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido

promulgadas a la fecha del estado de situación financiera separado 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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.9 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores 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 costos de los servicios o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Otras provisiones: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir otros beneficios a empleados.

Beneficios de empleados no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; a este beneficio se lo 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 gastos operativos 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 separado, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.69% (2016: 8.21%) 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 en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto anterior la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos que serán necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los paquetes turísticos que forman parte de las operaciones normales de la Compañía, por la venta de artículos de boutique y por otro tipo de servicios que se relacionan con sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al cliente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Vida útil de activos fijos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(c) 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. La Compañía no ha identificado diferencias entre las bases tributarias y contables que deban ser reflejadas como impuesto a la renta diferido.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de producto y mercado y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la Administración de riesgos. La Gerencias identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporcionan principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

i) Riesgo de producto y mercado

La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde a la venta de paquetes turísticos receptivo a su compañía relacionada Me to We limited. Su facturación depende de un flujo

proyectado presentado y aprobado entre las partes lo cual asegura el flujo sostenido de ventas durante el año minimizando al máximo el riesgo mercado ya que el mismo es enfrentado en mayor medida por la empresa en el exterior.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que no mantiene obligaciones con entidades financieras, la liquidez de la compañía así como su fuerte posición entre activos versus pasivos es muy fuerte ha hecho que la compañía no requiera financiamiento por parte de entidades del sector financiero.

(b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como en otras cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo principalmente en el Banco de la Producción Produbanco S.A. Produbanco, cuya calificación de riesgo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es AAA –, según los datos disponibles publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía mantiene concentrada la cuenta por cobrar en una de las compañías del grupo cuyo plazo de crédito para las facturas por venta de paquetes turísticos es de 30 a 60 días. Por lo mencionado y en vista que el cobro de los servicios es realizado a una compañía relacionada, (que es la encargada de la venta de los servicios a los pasajeros), se puede sostener que la Compañía enfrenta un riesgo limitado por este concepto.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos para el pago inmediato de sus obligaciones, así como los pasivos con sus proveedores.

La Administración de la Compañía considera que su riesgo de liquidez es mínimo debido a que su endeudamiento es con sus compañías relacionadas del grupo y se cancelan a su vencimiento final.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2017, mismos que a la fecha de la emisión de este informe han sido cancelados en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Cuentas por pagar a proveedores	25,868	-	-
Al 31 de diciembre de 2016			
Cuentas por pagar a proveedores	10,306	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	25,868	10,306
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(35,117)	(216,119)
Deuda neta	(9,249)	(205,812)
Total patrimonio	2,037,327	1,672,895
Capital total	2,028,078	1,467,083
Ratio de apalancamiento	-	-

La Compañía no cuenta con deuda neta debido a que es capaz de extinguir sus pasivos corrientes con su efectivo y equivalentes por lo cual no requiere de fuentes de financiamiento externo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

Al cierre del ejercicio, la Compañía cuenta únicamente con los rubros de Caja y Bancos, los cuales se clasifican como activos financieros medidos al costo:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,117	-	216,119	-

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Caja	6,073	1,450
Bancos locales	29,044	214,669
	35,117	216,119

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Saldos al cierre del ejercicio

Los ingresos por servicios del 2017 y 2016 y los saldos de cuentas por cobrar comerciales con sus relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	2017			2016	
	Ventas netas	Saldo por cobrar		Ventas netas	Saldo por cobrar
Me to We Limited	1,760,753 (1)	15,000	(2)	1,762,750	16,351
Scott Baker		38,611	(3)		19,513
Free The Children		60,096	(4)		12,977
	1,760,753	113,707		1,762,750	48,840

(1) La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde a la venta de paquetes turísticos receptivo a su compañía relacionada Me to We Limited. Su facturación depende de un flujo proyectado presentado y aprobado entre las partes.

(2) Corresponde a la factura No. 848 la cual fue cancelada el 4 de abril de 2018.

(3) El saldo se compone de la Factura No. 849 de US$13,440 pagada mediante cheque el 16 de febrero del 2018, y la diferencia de US$25,174 corresponde a dos préstamos otorgados por Leaderstoday S.A. en favor de Scott Baker, de los cuales US$ 6,771 fueron cancelados el 4 de enero del 2018 y US$18,400 se encuentran pendientes de pago.

(4) Corresponde a un préstamo otorgado por Leaderstoday S.A. a la Fundación Free The Children el cual fue cancelado mediante transferencia bancaria el 4 de enero del 2018.

La Compañía registra únicamente US$18.400 por cobrar, los cuales tienen una antigüedad menor a 180 días.

(b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2017		2016
Prestación de Servicios					
Me to We Limited	Relacionada	Comercial	15,000	(1)	16,351
Scott Baker	Relacionada	Comercial	13,440	(2)	-
			28,440		16,351
Compras					
Scott Baker	Relacionada	Comercial	25,171	(3)	11,513
			25,171		11,513
Reembolsos de gastos					
Free The Children	Relacionada	Comercial	96		-
Scott Baker	Relacionada	Comercial	-		8,000
			96		8,000
Préstamos					
Free The Children	Relacionada	Comercial	60,000	(4)	12,977
			60,000		12,977

(1) Corresponde a una factura de venta de servicios, Factura No. 848, la cual fue cancelada en 4 de abril de 2018.
(2) Corresponde a Factura No. 849, pagada mediante cheque el 16 de febrero del 2018.
(3) Corresponde a dos préstamos otorgados por Leaderstoday S.A. en favor de Scott Baker, de los cuales US$ 6,771 fueron cancelados el 4 de enero del 2018 y US$18,402 se encuentran pendientes de pago.
(4) Corresponde a un préstamo otorgado por Leaderstoday S.A. a la Fundación Free The Children el cual fue cancelado mediante transferencia bancaria el 4 de enero del 2018.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Corrientes		
IR retenido año corriente	78	-
	78	-

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2017	2016
Préstamos Empleados	150	-
Anticipos Empleados	300	-
Valores por liquidar	496	-
Garantías Entregadas	1,400	-
Arriendos Anticipados		1,400
Seguros Anticipados/	8,714	7,336
Anticipo Proveedores	3,748	2,066
Total otras cuentas por cobrar	14,808	10,802

10. Activos Fijos

El movimiento y saldos de propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Intalaciones, mejoras y adecuaciones	Equipos de computación	Maquinaria y equipo	Canoas	Muebles y enseres	Vehículos	Otros propiedad, planta y equipo	Total
Al 1 de enero del 2016											
Costo histórico	397,000	297,727	-	-	7,329	89,962	77,711	90,256	20,740	3,881	984,606
Depreciación acumulada	-	(35,028)	-	-	(5,170)	(18,309)	(14,832)	(21,605)	(19,510)	(1,159)	(115,612)
Valor en libros	397,000.0	262,699.4	-	-	2,159.7	71,652.5	62,878.6	68,651.3	1,230.2	2,722	868,994
Movimiento 2016											
Adiciones	-	83,038	329,437	-	2,999	43,505	3,662	8,782	32,436	-	503,858
Revalorizaciones	100,215	244,372	-	-	-	-	-	-	-	-	344,587
Bajas	-	-	-	-	-	(855)	-	-	-	-	(855)
Reclasificaciones bajas	-	-	(83,038)	-	(2,080)	(24,581)	-	(29,696)	2,918	763	(135,713)
Depreciación	-	(17,084)	-	-	(339)	(4,113)	(2,235)	(3,724)	(2,703)	(304)	(30,503)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	497,215	573,025	246,400	-	2,740	85,608	64,305	44,013	33,880	3,182	1,550,368
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo histórico	497,215	625,137	246,400	-	8,249	108,031	81,372	69,342	56,094	4,644	1,696,483
Depreciación acumulada	-	(52,112)	-	-	(5,509)	(22,423)	(17,067)	(25,329)	(22,213)	(1,462)	(146,115)
Valor en libros	497,215	573,025	246,400	-	2,740	85,608	64,305	44,013	33,880	3,182	1,550,368
Movimiento 2017											
Adiciones (1)	-	-	364,725	26,311	2,020	11,612	-	38,094	-	-	442,762
Reclasificaciones	-	567,171	(567,171)	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(27,162)	-	(1,277)	(1,398)	(7,408)	(2,235)	(5,989)	(3,489)	(304)	(49,261)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	497,215	1,113,034	43,954	25,034	3,362	30,391	62,070	76,118	30,391	2,878	1,943,869
Al 31 de diciembre del 2017											
Costo histórico	497,215	625,137	43,954	26,311	10,269	119,643	81,372	107,436	56,094	4,644	1,572,074
Depreciación acumulada	-	(79,274)	-	(1,277)	(6,907)	(29,830)	(19,302)	(31,318)	(25,702)	(1,766)	(195,376)
Valor en libros	497,215	545,863	43,954	25,034	3,362	89,813	62,070	76,118	30,391	2,878	1,376,698

(1) Durante el año 2017, las principales adiciones se registran debido a que se activó una construcción en curso que mantenía un saldo de US$246,400 al 31 de diciembre del 2016, a lo que se suma un total de US$ 364,725 en el año 2017 por concepto de pagos por avance de obra al Sr. Víctor Sánchez y la Sra. Rosana Serrano.

Se registran también adiciones por US$38,094 en el rubro muebles y enseres que corresponde principalmente a la compra de electrodomésticos.

11. CUENTAS POR PAGAR APROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Proveedores Locales	(25,551)	(10,306)
Tarjeta de Credito por pagar	(317)	-
	(25,868)	(10,306)

12. OTRAS TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por Gerencias y Jefaturas en las áreas de Administración, Contabilidad y Finanzas.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2017 y 2016 fueron de aproximadamente US$57,478 y US$59,875, respectivamente.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de IVA	4,209	513
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	-	6,807
	4,209	7,320

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

La probabilidad de que las autoridades tributarias realicen fiscalizaciones a la Compañía es baja, considerando que desde su constitución en el año 2007 a la fecha no ha sido fiscalizada por la Administración Tributaria.

(b) Gasto Impuesto a la Renta -

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la Renta corriente (1)	20,899	17,791
	20,899	17,791

(1) Tanto en el ejercicio fiscal 2017, así como en el 2016 se ha registrado un Impuesto a la Renta causado menor al anticipo determinado según Formulario 101, por tanto dicho anticipo se convierte en el Impuesto a la Renta mínimo para cada año.

(c) Conciliación contable tributaria

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2017	2016
Pérdida /Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores (1)	1,620	(5,985)
Menos - Participación trabajadores	(243)	-
	1,377	-5,985
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(51,228)
Mas - Gastos no deducibles (2)	66,738	129,970
Base tributaria	68,115	72,757
Impuesto a la Renta causado al 22%	14,985	16,007

(1) Corresponde a la utilidad del año antes de participación trabajadores y después de considerar la exclusión de otras partidas conciliatorias (Otros resultados integrales).

(2) Incluye principalmente: i) US$16,461 por baja de cuenta por cobrar con Me to We Limited, US$8,336 por costos laboral y financiero determinado en cálculo actuarial por jubilación patronal y desahucio, US$7,613 por depreciación de revalúo de activos fijos, US$34,329 correspondientes a gastos incurridos sin la debida documentación de soporte que exige la ley.

El impuesto a la renta pagado fue como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	14,985	16,007
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(20,913)	(17,791)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	(78)	(14)
Impuesto a la renta por pagar (1)	(20,913)	(17,791)

(1) Conforme lo establece la legislación tributaria vigente, al ser el Impuesto a la Renta causado menor al anticipo de Impuesto a la Renta calculado según Formulario 101 y pagado en los meses de julio y septiembre, este anticipo constituye el Impuesto a la Renta mínimo.

(d) Otros asuntos

El 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 (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

(e) Impuesto a la Renta diferido -

La Compañía no presenta Impuesto a la Renta diferido.

(f) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 o US$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Leaderstoday no cumple con los parámetros establecidos por la legislación tributaria vigente para requerir Informe de Precios de Transferencia.

15. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
2017				
Beneficios sociales (1)	23,764	545,617	(532,142)	37,239
Participación trabajadores	-	243	-	243
	23,763.79	545,860	(532,142)	37,482
2016				
Beneficios sociales (1)	26,187	505,968	(508,391)	23,764
	26,187	505,968	(508,391)	23,764

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.69%	8.21%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.95%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.98%	8.82%
Vida laboral promedio remanente	8.72	
Nº de trabajadores activos al final del año	39	34

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	8,147	6,328	3,407	2,895	11,554	9,222
Costo por servicios corrientes	4,111	2,445	3,599	1,945	7,710	4,390
Costo por intereses	627	341	-	173	627	514
Pérdidas/(ganancias) actuariales	865	-	3,861	-	4,726	-
(Beneficios pagados)	-	(1,594)	(782)	(615)	(782)	(2,210)
Costo de servicios pasados	-	-	-	-	-	-
Deducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre	13,750	7,519	10,085	4,398	23,835	11,917

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	4,111	2,445	3,599	1,945	7,710	4,390
Costo por intereses	627	341	-	173	627	514
A 31 de diciembre	4,738	2,786	3,599	2,118	8,337	4,904

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 1,719,084 acciones de un valor nominal de US$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y 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.

19. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Gastos Administrativos

Descripción	2017	2016
Gastos de Gestión	243	31,152
Honorarios, Comisiones y Dietas	3,129	5,759
Arriendo Operativo	10,980	11,040
Seguros y Reaseguros	13,681	9,036
Gastos de Viaje	3,698	824
Servicios Básicos	27,729	19,927
Impuestos, Contribuciones y Otros	6,317	4,409
Gastos No Deducibles	50,278	99,970
Cuentas Incobrables Relacionadas	16,461	-
Otros Gastos	53,854	-
Al 31 de diciembre	186,371	182,117

Gastos de Ventas

Descripción	2017	2016
Sueldos Salarios y Remuneraciones	409,034	377,061
Aportes a la Seguridad Social	73,101	62,244
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	63,239	66,665
Honorarios a trabajadores Autónomos	91,121	89,484
Gastos de Venta	128,209	129,250
Mantenimiento y Reparaciones	20,202	47,074
Combustible	21,402	17,752
Transporte	225,414	207,347
Costo paquetes turísticos	374,953	472,217
Depreciación	49,261	30,503
Otros Gastos de Ventas	157,460	67,169
Al 31 de diciembre	1,613,396	1,566,766

20. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Comisiones Bancarias	1,358	2,061
Al 31 de diciembre	1,358	2,061

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *