

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	10,914	1,077
Cuentas por cobrar comerciales	6	118	4,718
Cuentas por cobrar Relacionadas	12	26,920	
Otras cuentas por cobrar	7	6,866	2,677
Impuestos por recuperar	13	44,206	38,221
Anticipo a proveedores	7	50,338	8,905
Total activos corrientes		<u>139,362</u>	<u>55,598</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	8	5,897	4,329
Activos Intangibles	9	5,004	3,059
Otros activos		750	750
Total activos no corrientes		<u>11,651</u>	<u>8,138</u>
Total activos		<u>151,013</u>	<u>63,736</u>

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


David de la Houssaye
Gerente General


Sonia Bayas
Contadora
RUC.1001218211-001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	10	48	2,136
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	94,804	19,507
Beneficios a empleados	14	654	1,007
Impuestos por pagar	13	7,166	4,847
Total pasivos corrientes		<u>102,672</u>	<u>27,497</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	8,298	8,298
Total pasivos		<u>110,971</u>	<u>35,796</u>
Patrimonio			
Capital social	15	53,554	53,554
Reserva legal		171	171
Resultados acumulados		(13,683)	(25,785)
Total patrimonio		<u>40,042</u>	<u>27,940</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>151,013</u>	<u>63,736</u>

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


David de la Houssaye
Gerente General


Sonia Bayas
Contadora
RUC.1001218211-001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios prestados	6	418,417	383,297
Costo de servicios	16	(331,985)	(318,924)
Utilidad bruta		86,432	64,373
Gastos administrativos	16	(68,823)	(56,736)
Otros egresos, neto		(3,127)	(5,369)
Utilidad operacional		14,482	2,268
(Gastos) ingresos financieros, netos		24	(4,923)
Utilidad antes de impuesto a la renta		14,506	(2,654)
Impuesto a la renta	13	(2,405)	
Utilidad o Pérdida neta del año		12,101	(2,654)
Utilidad neta y resultado integral del año		12,101	(2,654)

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


 David de la Houssaye
 Gerente General


 Sonia Bayas
 Contadora
 RUC:1001218211-001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
				Efectos adopción inicial de NIIF(1)	Resultados	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	400	36,884,86	171	(3,278)	(19,852)	34,326
Resolución de la Junta de Accionistas del 15 de Noviembre del 2014	-	16,269	-	-	-	0
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(2,654)	16,269
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(2,654)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	400	53,154	171	(3,278)	(22,506)	27,941
Resolución de la Junta de Accionistas del 08 de Julio del 2015 (escritura public)	53,153	(53,153)	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,101	10,101
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	53,553	1	171	(3,278)	(10,405)	40,042

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


 David de la Honsaye
 Gerente General


 Soledad Barajas
 Contadora

Rusc.1001218211-001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Déficit		(2,054)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	8	1,504
Amortización de activos intangibles	9	54
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	-
	<u>2,460</u>	<u>-</u>
	6,526	(1,521)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		4,571
Cuentas por cobrar Relacionadas		(26,520)
Otros cuentas por cobrar		(4,289)
Impuestos por recuperar		(5,985)
Anticipos por servicios		(11,133)
Otros activos		-
Proveedores y otros cuentas por pagar		72,737
Cuentas por pagar a relacionadas		(8,269)
Beneficiarios o empleados		(553)
Impuestos a la venta por pagar		2,405
Impuestos por pagar		(861)
	<u>3,001</u>	<u>3,453</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,527</u>	<u>(1,607)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	8	(3,303)
Venta de activo fijo	8	71
Dividendos o pérdidas en venta de Activos fijos		24
Adiciones de Activos intangibles	9	(2,205)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(5,348)</u>	<u>(5,513)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos con instituciones financieras	11	-
Pago de Préstamos a instituciones financieras		(2,000)
Incremento de préstamos con Compañías Relacionadas	12	-
Transferencia de préstamos a apócrifos internos Capitalizaciones	12	6,269
Apócrifos internos capitalizaciones		-
	<u>(2,000)</u>	<u>4,269</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,179</u>	<u>(2,927)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1077</u>	<u>7,804</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,256</u>	<u>4,877</u>

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


David de la Houssaye
Gerente General


Sonia Bayas
Contadora
RUC.1001218211-001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

ECUADORQUEST CIA. LTDA fue creada en el 2008, con el objetivo de ser la agencia de viajes más responsable en el Ecuador, lo cual significa ofrecer servicios excepcionales a sus clientes, con productos solo de calidad que llegan a altos estándares a nivel de servicio al cliente, siendo responsables con el medioambiente, operando con integridad y honestidad.

1.2 Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía presentó pérdidas acumuladas originadas de años anteriores por US\$25,777 y US\$ 18,074, respectivamente. Con la finalidad de solventar esta situación la compañía con la ayuda del aporte de sus Socios; a establecido el traslado de un préstamo por US\$ 16,270 durante en 2014 como aporte de futuras capitalizaciones, en el año corriente 2015 ha mostrado el cumplimiento en la generación utilidades de forma satisfactoria por un monto de 12,101 US\$, lo cual a permitido la absorción de pérdidas en años anteriores.

1.3 Resultados acumulados

Los estados financieros de ECUADORQUEST CIA. LTDA, por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de Abril de 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de ECUADORQUEST CIA. LTDA. Comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros y préstamos por pagar". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, 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.

(b) **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar.

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 comprometen 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 pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados. dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos".

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 del 2015 y 2014 no fue requerido el registro de deterioro de cuentas por cobrar.

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 Propiedades y equipos -

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera el valor residual de los mismos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activos fijos</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos de cómputo	3 a 6
Accesorios y licencias	3 a 6
Instalaciones y mejoras	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.7 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 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 preparados bajo NIIF para Pymes. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones 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 gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía cuenta con 2 empleados en relación de dependencia, debido al reciente nacimiento de la compañía los mismos no cuentan con más de 5 años en la misma promedio, por lo cual los beneficios por jubilación y desahucio no son materiales, por lo cual su cálculo por un experto actuario resultaría en un alto costo que no justificaría el beneficio obtenido por el mismo, con lo expuesto anteriormente los costos derivados por beneficios a largo plazo serán reconocidos en el momento en que se presenten.

2.9 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.8, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedades y equipos: La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de las propiedades y equipos que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5 y 2.6).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los servicios otorgados de viaje para los clientes, los cuales dependen del crecimiento del precio de los servicios locales para poder conseguir un margen adecuado.

Contabilidad, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con sus compañías relacionadas mediante contratos firmados tomando en cuenta la complejidad del proyecto y el país que requiere el servicio.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es normal, debido a que la compañía cuenta con endeudamientos mínimos con entidades financieras. El financiamiento hasta el año 2014 provenía de préstamos de socios y actualmente con proveedores locales y del exterior, que prácticamente no registran intereses.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. En el caso de la Compañía, trabaja con el Banco Bolivariano S.A (AAA-) y Banco ProCredit (AA+).

Los servicios brindados a sus clientes se encuentran respaldados por anticipos y convenio firmados, la compañía cuenta con una sana concentración de clientes, mostrando o dependencia de clientes específicos.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los pasivos financieros tienen vencimientos menores a 30 días.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones. Durante los años 2015 y 2014 la Compañía no ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento, así como inyección de capital por parte sus accionistas.

4.3 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,914	1,077
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	118	4,718
Cuentas por pagar relacionadas	26,920	-
Otras cuentas por cobrar	6,866	2,657
Total activos financieros	<u>44,818</u>	<u>8,463</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	48	2,136
Proveedores y otras cuentas por pagar	94,804	19,507
Cuentas por pagar relacionadas	8,298	8,298
Total pasivos financieros	<u>147,969</u>	<u>38,404</u>

4.3.1 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Banco Bolivariano	1,490	1,007
Banco Procredit	9,425	70
Total Bancos locales	<u>10,914</u>	<u>1,077</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bustos Karen		2,301
Latin Online		2,235
Wong Troy		
Biano Corado		
Varios	118	182
	<u>118</u>	<u>4,718</u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>118</u>	100%	<u>4,718</u>	100%
	<u>118</u>		<u>4,718</u>	

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Galapagos	208,903	247,279
Amazonia	83,950	89,904
Sierra	40,467	36,665
Ecuador Diversidad Turistica	69,061	
TKT Aereos y fee emision	14,075	
Otros Ingresos de servicios	1,961	9,450
	<u>418,417</u>	<u>383,297</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados (1)	3,697	2,677
Anticipos (2)	50,338	8,905
Contratos Ocasionales de servicios(3)	2,921	
otros	247	
	<u>57,203</u>	<u>11,582</u>

- (1) Corresponden a los anticipos de sueldo otorgados a personal de la Compañía los cuales son descontados de su rol de pagos de manera mensual.
- (2) Corresponden a anticipos otorgados, los mismos son brindados a proveedores como parte de pago por un bien o servicio prestado, en el presente año el rubro subió en línea con los ingresos crecientes de la compañía.
- (3) Representan anticipos que serán devengados contablemente en el periodo 2016, por asesoría y construcción.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

8.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Inscripción	Instalaciones en Cuzco	Instalaciones: Mojos	Muebles y pasajes	Mueblar	Equipos de computar	Total
Al 1 de enero del 2014						
Costo histórico	800	534	3.718	464	5.390	9.572
Depreciación acumulada	-	(22)	(1.024)	(443)	(1.254)	(4.197)
Valor en libros			1.794	21	2.136	5.375
Movimiento 2014						
Adiciones	-			-	455	455
Depreciación		(53)	(372)	(21)	(682)	(1.388)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014			1.422	(6)	1.649	4.442
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo histórico	800	534	3.718	464	5.845	11,360
Depreciación acumulada	-	(75)	(2.295)	(464)	(4.196)	(7.030)
Valor en libros	800	459	1.422	-	1.649	4,330
Movimiento 2015						
Adiciones				-	3.143	3,143
Ventas					(71)	(71)
Depreciación		(53)	(372)		(1.080)	(1,504)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015		405	1.051	-	3.642	5,098
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo histórico	800	534	3.718	464	8.917	14,432
Depreciación acumulada	-	(128)	(2.667)	(464)	(5,276)	(8,535)
Valor en libros	800	405	1.051	-	3.641	5,897

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Página web en Desarrollo</u>	<u>Software Contable y Licencias</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014			
Costo histórico	3,037	312	3,349
Depreciación acumulada	-	(236)	(236)
Valor en libros	<u>3,037</u>	<u>76</u>	<u>3,113</u>
Movimiento 2014			
Adiciones	-	-	-
Depreciación	-	(54)	(54)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>3,037</u>	<u>22</u>	<u>3,059</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo histórico	3,037	312	3,349
Depreciación acumulada	-	(200)	(200)
Valor en libros	<u>3,037</u>	<u>112</u>	<u>3,149</u>
Movimiento 2015			
Adiciones	2,305	-	2,305
Depreciación	-	(160)	(160)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>5,342</u>	<u>(138)</u>	<u>5,004</u>
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo histórico	5,342	312	5,654
Depreciación acumulada	-	(650)	(650)
Valor en libros	<u>5,342</u>	<u>(338)</u>	<u>5,004</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre	
		corriente	largo plazo
Banco de la Precredit	11.5%	48	-
		<u>48</u>	<u>-</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Proveedores Comerciales (1)	11,012	5,161
Anticipos de clientes (2)	81,182	12,442
Otras cuentas menores	2,610	1,905
	<u>94,804</u>	<u>19,507</u>

- (1) Corresponden a proveedores de servicios como Tv cable, luz eléctrica Quito así como proveedores de servicios necesarios para generar los ingresos de la compañía.
- (2) Corresponden a anticipos recibidos de clientes, los mismos son otorgados a la compañía para reserva de cupos en servicios de viaje

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(a) Saldos -

Entidad	Relacion	2015	2014
Cuentas por Cobrar			
<u>Latin Online Travel</u>	Cliente del Exterior	<u>26,920</u>	<u>-</u>
		<u>26,920</u>	<u>-</u>
Cuentas por Pagar			
<u>De la houssaye David</u>	Prestamo a corto plazo	<u>-</u>	<u>6008</u>
		<u>0</u>	<u>6008</u>
	Prestamo a largo plazo	<u>8298</u>	<u>2290</u>
		<u>8298</u>	<u>2290</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones -

Entidad	Relacion	2015	2014
De la haussaye David	Aporte de capital	-	16,269
	Arriendos pagados	4,550	
	Salarios	6,780	
	Compra de Activos	3,309	
	Reembolso de Gastos	1,496	
	Préstamos		8,298
		<u>16,145</u>	<u>24,567</u>
Latin Online Travel	Anticipos	49,571	
	Ventas	144,740	
		<u>194,311</u>	<u>-</u>

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición:

	2015	2014
Retenciones en la fuente	11,944	10,528
Retenciones de I.V.A	1,029	1,006
ISD	153	152
Anticipo del Impuesto a la renta	538	71
Nota de credito	3,619	
Devolucion de I.V.A	2,501	2,987
Impuesto al Valor Agregado	<u>24,422</u>	<u>23,476</u>
	<u>44,206</u>	<u>38,221</u>

(b) Situación fiscal -

Los años 2014 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

(c) Impuesto a la Renta

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 2015: 22% de las utilidades gravables, la

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente, a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad o Pérdida antes de impuesto a la renta	10,931	(2,654)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta por pagar	2,405	
Anticipo del impuesto a la renta pagado	<u>(538)</u>	
Impuesto a la renta pendiente	<u>1,867</u>	

(d) Legislación sobre 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 locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 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. La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>incrementos</u>	<u>Pagos, Utilizaciones y/o reversos</u>	<u>Saldo final</u>
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Participación laboral	0	2,560		2,559.91
Beneficios Sociales (1)	490	2,239	(2,729)	-
	<u>490.15</u>	<u>4,798.62</u>	<u>(2,728.86)</u>	<u>2,559.91</u>
Año 2014				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Participación laboral	196		(196)	0
Beneficios Sociales (1)	426	2,004	(1,940)	490
	<u>622.00</u>	<u>2,004.00</u>	<u>(2,136.00)</u>	<u>490.00</u>

(1) Incluye principalmente décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende US\$53.553 en participaciones derivado de la formalización de aporte a futuras capitalizaciones por US\$53.153. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

15.1 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva de las utilidades del año 2015 será efectuada en el año 2016, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones-normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de Servicios	Gasto Administrativo y Financiero	Total
Galapagos	190,028		190,028
Amazonia	71,275		71,275
Sierra	45,892		45,892
Costa	5,901		5,901
Tkt Aereos y Fee Emision	16,013		16,013
Sueldos, Salarios De mas Remuneraciones		40,170	40,170
Honorarios		1,699	1,699
Depreciacion y Amortizaciones		1,864	1,864
Gastos de Ventas		2,055	2,055
Gastos Generales		24,418	24,418
Otros		4,595	4,595
	<u>329,109</u>	<u>74,802</u>	<u>403,911</u>