

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3.917	10.914
Cuentas por cobrar comerciales	6	27.372	27.038
Otras cuentas por cobrar	7	3.083	6.866
Impuestos por recuperar	14	47.232	44.206
Anticipo a proveedores	7	9.311	50.338
Total activos corrientes		<u>90.916</u>	<u>139.362</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	8	6.262	5.897
Activos Intangibles	9	4.062	5.004
Otros activos		<u>750</u>	<u>750</u>
Total activos no corrientes		<u>11.074</u>	<u>11.651</u>
Total activos		<u>101.990</u>	<u>151.013</u>

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


David de la Houssaye
Gerente General


Sonja Bayas
Contadora
RUC.1001218211001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	10	6.515	48
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	7.279	11.012
Otras Cuentas por pagar	12	612	654
Anticipo Clientes	13	39.979	81.182
Beneficios a empleados	14	3.006	2.610
Impuestos por pagar	15	3.115	7.166
Total pasivos corrientes		60.507	102.672
Pasivos no corrientes			
Cuentas por Pagar relacionadas	16	24.780	8.298
Total pasivos		85.287	110.971
Patrimonio			
Capital social		53.553	53.553
Reserva legal		171	171
Aporte Futura capitalización		1	1
Resultados acumulados		(37.023)	(13.683)
Total patrimonio		16.703	40.042
Total pasivos y patrimonio		101.990	151.013

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


 David de la Housaye
 Gerente General


 Sonia Bayas
 Contadora
 RUC.1001218211001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
Ingresos por servicios prestados	6	377.229	418.417
Costo de servicios	16	<u>(326.266)</u>	<u>(331.985)</u>
Utilidad bruta		50.963	86.432
Gastos administrativos	10	(71.515)	(66.332)
Otros egresos, neto		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		(20.552)	20.100
Ingresos no operacionales		1.040	29
Ingresos financieros, netos		-	404
(-) Gastos financieros, netos		<u>(3.827)</u>	<u>(3.468)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		(23.339)	17.066
Impuesto a la renta	11	<u>-</u>	<u>(2.405)</u>
Utilidad o Pérdida neta del año		<u>(23.339)</u>	<u>12.101</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(23.339)</u>	<u>12.101</u>

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


David de la Housaye
Gerente General


Sonia Rojas
Contadora
RUC.1001218211001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados		
				Efectos adopción (inicial de NIIF)	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	400	50.154	171	(3.270)	(22.500)	27.041
Resolución de la Junta de Accionistas del 08 de julio del 2015	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	12.101	12.101
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	53.553	50.154	171	(3.270)	(10.405)	40.048
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(93.399)	(93.399)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	53.553	50.154	171	(3.270)	(93.744)	16.703

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


 David de la Housseye
 Gerente General


 Sonia Rojas
 Contadora
 RUC.1001218211001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		(23,299)	41,401
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	1,489	1,594
Amortización de activos intangibles	10	942	396
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	-	2,551
		<u>3,431</u>	<u>4,541</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		224	4,271
Otras cuentas por cobrar relacionadas		110	(26,600)
Otras cuentas por cobrar		(961)	(4,186)
Impuestos por recuperar		3,026	(5,681)
Anticipo a proveedores		(43,948)	(41,451)
Proveedores y otras cuentas por pagar		44,826	52,737
Beneficios a empleados		405	(351)
Impuesto a la renta pagado		(2,401)	2,416
Impuestos por pagar		4,051	(86)
		<u>(15,150)</u>	<u>(17,271)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	1,254	(3,141)
Venta de Activo Fijo		-	71
Utilidades o pérdidas en venta de activos fijos	9	-	29
Adiciones de Activos Intangibles		-	(215)
		<u>1,254</u>	<u>(3,146)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con Instituciones financieras	11	(6,467)	-
Pago de Préstamos a Instituciones Financieras		(2,893)	(2,680)
Incremento de préstamos con Compañías Relacionadas		16,482	-
Traslado de préstamos a aportes futuros Capitalizaciones	12	-	-
Aportes futuros capitalizaciones		<u>7,120</u>	<u>(2,680)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
		<u>(6,993)</u>	<u>4,837</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>10,914</u>	<u>1,077</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,921</u>	<u>5,914</u>

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


David de la Houssaye
Gerente General


Sonia Bayas
Contadora
RUC.1001218211001

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 la Compañía presentó pérdidas acumuladas originadas de años anteriores por USD \$22,506 sin embargo en el desarrollo de las actividades al 31 de diciembre del 2015 la empresa genera utilidad por USD \$12,101; en el año 2016 por efectos externos surgidos en el país afectaron su normal desenvolvimiento generando un decrecimiento. Con la finalidad de solventar esta situación la compañía siente la necesidad de adquirir préstamos bancarios y externos por US\$ 30,000.

1.3 Resultados acumulados

Los estados financieros de ECUADORQUEST CIA. LTDA. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de febrero de 2017 de la 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 2015 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2016, han sido preparados de acuerdo a 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 2016

(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 2016, 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 2016

(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 2016

(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 2016 y 2015 no fue requerido el registro de provisiones por 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 2016

(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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016

(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 3 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 mismos, 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 2016

(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.

(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 de el crecimiento del precio de los servicios locales para poder conseguir un margen adecuado

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2015 provenía de operaciones con su Casa Matriz 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.

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 2016 y 2015 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.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.917	10.314
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	547	158
Cuentas por cobrar relacionadas	27.020	26.020
Otras cuentas por cobrar	3.082	6.306
Total activos financieros	<u>36.572</u>	<u>42.818</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	6.515	48
Proveedores y otras cuentas por pagar	20.264	24.864
Cuentas por pagar reclassificadas	24.580	8.208
Total pasivos financieros	<u>51.359</u>	<u>33.120</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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano	2.539	1.490
Banco Procredit	1.379	9.425
Total Bancos locales	<u>3.917</u>	<u>10.915</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tartsa	17	
Palazon Elizabeth	39	
Tig/Tapi Travel	295	7
Otros Menores		118
	<u>342</u>	<u>125</u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>342</u>	100%	<u>118</u>	100%
	<u>342</u>		<u>118</u>	

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Galapagos	72.769	208.903
Amazonia	75.194	83.930
Sierra	42.854	40.467
Ecuador diversidad turistica	139.927	69.061
TKT aéreos y fee omisión	38.726	14.075
Otros Ingresos	7.737	1.961
	<u>377.207</u>	<u>418.417</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empleados (1)	1.444	3.697
Anticipos (2)	9.311	50.338
Contratos ocasionales (3)	2.171	2.921
Otros (4)	-	247
	<u>12.927</u>	<u>57.203</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Inventarios		Muebles y enseres		Maquinaria	Equipos de computo	Total
	Costo	Menos depreciación	Costo	Menos depreciación			
Al 1 de enero del 2015							
Costo histórico	800	534	#	2.718	464	5.845	11.360
Depreciación acumulada		(753)	#	(2.292)	(464)	(4.196)	(7.690)
Valor en libros	800	489		426	60	1.649	4.330
Movimiento 2015							
Adiciones	-	-			7	3.143	3.143
Ventas			#			(7)	(7)
Depreciación		153		1.753		(1.080)	(1.506)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015		485		1.493		3.642	5.896
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo histórico	800	534	#	3.708	464	8.937	14.432
Ventas			#				
Depreciación acumulada		(128)	#	(2.668)	(464)	(3.276)	(8.536)
Valor en libros	800	411		2.101	60	7.283	9.890
Movimiento 2016							
Adiciones	-	474		780		6.948	8.202
Depreciación	(160)	(107)		(435)	(4)	(948)	(1.488)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	(160)	317		2.447	(4)	6.933	6,962
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo histórico	800	1.008		4.498	464	8.937	13,680
Depreciación acumulada	(660)	(691)		(3,102)	(464)	(5,654)	(9,424)

Al 31 de diciembre del 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 2015				
Costo histórico	**	3.037	312	\$ 3.349
Depreciación acumulada	**		(290)	(290)
Valor en libros		<u>3.037</u>	<u>22</u>	<u>3.059</u>
Movimiento 2015				
Adiciones		2.305	-	\$ 2.305
Depreciación			(360)	(360)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015		<u>2.305</u>	<u>(338)</u>	<u>1.967</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>
Movimiento 2016				
Adiciones		-	-	\$ -
Depreciación			(942)	(942)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016			<u>(1.281)</u>	<u>3.723</u>
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo histórico		5.342	312	\$ 5.654
Depreciación acumulada			(1.392)	(1.392)
Valor en libros		<u>5.342</u>	<u>(1.080)</u>	<u>4.262</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco de la Procedit	Tasa de interés 11.7%	Al 31 de diciembre	
		corriente	largo plazo
		6.467	
		<u>6.467</u>	<u>-</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Comerciales (1)	7,279	11,012
Anticipos de clientes (2)	39,979	81,182
Otras cuentas	3,006	2,610
	<u>50,264</u>	<u>94,804</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 COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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 -

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Latí Online Travel	Ciente del exterior	27,030	26,920
		<u>27,029.82</u>	<u>26,920.00</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
De la Houssaye David	Prestamo a largo plazo	11,351	-
Latí Online Travel	Prestamo del exterior	13,429	-
		<u>24,780.04</u>	<u>-</u>

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	11,277	11,944
Retenciones IVA	1,029	1,029
ISD	-	153
Anticipo Impuesto a la Renta	1,362	538
Nota de Crédito	4,511	3,619
Devolución IVA	864	2,501
Crédito Tributario IVA	<u>28,190</u>	<u>24,422</u>
	<u>47,232</u>	<u>44,206</u>

(b) Situación fiscal -

Los años 2015 al 2016 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 2012: 22% de las utilidades gravables, la 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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad o Pérdida antes del impuesto a la renta	(23,339)	10,931
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	-	2,405
Anticipo del impuesto a la renta pagado	-	(538)
Impuesto a la renta	-	1,867

(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 2012 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.

14. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos utilizaciones y/o reversión</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2016				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	2,560		(2,560)	-
Beneficios sociales (1)	-	3,006	-	3,006
	<u>2,560</u>	<u>3,006</u>	<u>(2,560)</u>	<u>3,006</u>
Año 2015				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	-	2,560		2,560
Beneficios sociales (1)	490	2,239	(2,729)	-
	<u>490</u>	<u>4,799</u>	<u>(2,729)</u>	<u>2,560</u>

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

ECUADORQUEST CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende \$53.533 en participaciones en la formación de su capital. 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.

16.1 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 para absorber pérdidas.

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:

2016

	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Servicio de cruceros	95.431		95.431
Hospedaje y Alimentación transporte	108.159		108.159
Compra y Fee emisión TKT aéreo	55.875		55.875
Comisiones pagadas	41.521		41.521
Honorarios Guías	8.204		8.204
Visitas y Actividades Varias	7.063	1.400	8.463
Financieros	8.201		8.201
Sueldos y salarios		3.827	3.827
Depreciación y amortizaciones	1.791	32.217	34.008
Gastos Generales		2.431	2.431
Otros Servicios		32.089	32.089
		3.400	3.400
	<u>326.244</u>	<u>75.364</u>	<u>401.608</u>