



CONSULTORES AUDITORES  
LOYA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

CONSULTORÍA CONTABLE – FINANCIERA, AUDITORÍA, PROYECTOS, TRIBUTACIÓN, ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD, CAPACITACIÓN

## Representaciones Irigoyen Vega Cía. Ltda.

### INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE EL ESTADO FINANCIERO DEL EJERCICIO ECONOMICO 2016

Sabanilla OE1-159 y Av. Galo Plaza Lasso  
Tel.: (02) 2803-930 / 0998105035 / 0992521368  
[consultoresloya@yahoo.com](mailto:consultoresloya@yahoo.com) / [rubenloya\\_g@yahoo.com.ar](mailto:rubenloya_g@yahoo.com.ar)  
Quito - Ecuador



INDICE:

Pág.

CAPITULO I: SITUACION FINANCIERA

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| • DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS DIRIGIDO A LOS DIRECTIVOS | 3  |
| • ESTADO DE SITUACION FINANCIERA                               | 8  |
| • ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL                                | 10 |
| • ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO                           | 11 |
| • ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO                                  | 12 |
| • NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS                              | 14 |



CONSULTORES AUDITORES  
LOYA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

CONSULTORÍA CONTABLE – FINANCIERA, AUDITORÍA, PROYECTOS, TRIBUTACIÓN, ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD, CAPACITACIÓN

## **Representaciones** **Irigoyen Vega Cía. Ltda.**

### **CAPITULO I: SITUACION FINANCIERA**



CONSULTORES AUDITORES  
LOYA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

CONSULTORÍA CONTABLE – FINANCIERA, AUDITORÍA, PROYECTOS, TRIBUTACIÓN, ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD, CAPACITACIÓN

## **Representaciones** **Irigoyen Vega Cía. Ltda.**

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES, SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS TERMINADOS AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL AÑO 2016**



### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de la Compañía  
REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA.LTDA.

#### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

##### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.**, adjuntos que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha 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 fielmente, en todos los aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera de la Compañía **REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, sus resultados y flujos de efectivo, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

##### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más delante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".- Somos independientes de la compañía **REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código.

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



***Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros***

Los administradores son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía **REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía **REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.**

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAAs siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de presentación errónea, de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material de los estados financieros debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Evaluamos el 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra conclusión se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que expresen la presentación razonable.
- Comunicamos a los encargados del gobierno de la compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.



CONSULTORES AUDITORES  
LOYA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

CONSULTORÍA CONTABLE – FINANCIERA, AUDITORÍA, PROYECTOS, TRIBUTACIÓN, ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD, CAPACITACIÓN

**Informes sobre otros requisitos legales y reguladores**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la COMPAÑÍA REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerimiento establecido mediante resolución No. NAC-DGER 2006-0214 del Servicio de Rentas Internas, se emitirá por separado.

CONSULTORES AUDITORES LOYA & ASOCIADOS CIA.LTDA.  
No.SC-RNAE-867

Dr. CPA. Rubén G. Loya L.  
GERENTE GENERAL  
AUDITORA EXTERNA  
Registro CPA. No. 29588

RUC Firma de Auditoría: 1792238498001

Quito, 11 de abril del 2017

ESTADOS FINANCIEROS AL ESTADO  
DICIEMBRE DEL AÑO 2016

• ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
• ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
• ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
• ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO  
• NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



## **Representaciones Irigoyen** **Vega Cía. Ltda.**

### **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2016**

- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

|                                            |       | Diciembre 31,       |                     |
|--------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS                                    | Notas | 2016                | 2015                |
| ACTIVOS CORRIENTES:                        |       |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 4     | 22.140,44           | 125.118,09          |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes   | 5     | 284.035,33          | 537.467,02          |
| Otras cuentas por cobrar                   | 5     | 982.570,66          | 472.950,65          |
| (-)Provisión cuentas incobrables           | 5     | (9.739,26)          | (1.739,51)          |
| Otros activos corrientes                   | 8     | 6.121,93            | 0,00                |
| Activos por impuestos corrientes           | 7     | 401.461,84          | 281.236,75          |
| <b>Total Activos Corrientes:</b>           |       | <b>1.686.590,94</b> | <b>1.415.033,00</b> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES                      |       |                     |                     |
| Propiedades y equipos                      | 6     | 112.076,15          | 141.028,09          |
| Activos financieros no corrientes          | 8     | 103.613,60          | 80.030,89           |
| <b>Total Activos no Corrientes:</b>        |       | <b>215.689,75</b>   | <b>221.058,98</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                       |       | <b>1.902.280,69</b> | <b>1.636.091,98</b> |
| PASIVOS CORRIENTES:                        |       |                     |                     |
| Cuentas y documentos por pagar             | 9     | 684.021,09          | 525.723,07          |
| Proveedores varios por pagar               | 9     | 343.079,21          | 389.369,16          |
| Otros pasivos corrientes                   | 9     | 232.997,78          | 21.393,70           |
| Obligaciones por beneficios a empleados    | 9     | 193.597,88          | 91.137,25           |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>            |       | <b>1.453.695,96</b> | <b>1.027.623,18</b> |
| PASIVOS NO CORRIENTES:                     |       |                     |                     |
| Cuentas por pagar a largo plazo            | 9     | 82.333,92           | 226.055,83          |
| Obligaciones con instituciones financieras | 10    | 124.557,38          | 227.018,06          |
| <b>Total Pasivos no Corrientes</b>         |       | <b>206.891,30</b>   | <b>453.073,89</b>   |
| <b>Total Pasivos</b>                       |       | <b>1.660.587,26</b> | <b>1.480.697,07</b> |
| PATRIMONIO:                                |       |                     |                     |
| Capital Social                             | 14.1  | 336.800,00          | 200.800,00          |
| Otros Resultados Integrales                | 14.2  | (62.574,75)         | 0,00                |
| Resultados Acumulados                      | 14.3  | (45.405,09)         | 4.274,61            |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio           | 14.3  | 12.873,27           | (49.679,70)         |
| <b>Total Patrimonio</b>                    |       | <b>241.693,43</b>   | <b>155.394,91</b>   |



CONSULTORES AUDITORES  
LOYA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

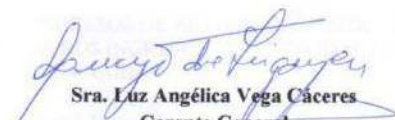
CONSULTORÍA CONTABLE – FINANCIERA, AUDITORÍA, PROYECTOS, TRIBUTACIÓN, ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD, CAPACITACIÓN

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

**1.902.280,69**

**1.636.091,98**

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

  
Sra. Luz Angélica Vega Cáceres  
Gerente General

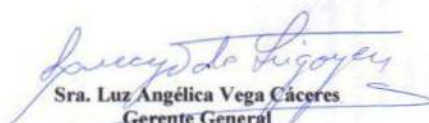
  
Sr. Christian Gaon  
Contador General



REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

|                                                        | Notas | Diciembre 31,       |                     |
|--------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
|                                                        |       | 2016                | 2015                |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                     | 15    | 2.804.212,11        | 4.805.273,07        |
| OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS               | 15    | 30.368,88           | 42.896,68           |
| <b>Total Ingresos</b>                                  |       | <b>2.834.580,99</b> | <b>4.848.169,75</b> |
| Costos                                                 | 16    | 1.860.480,29        | 3.537.970,97        |
| Gastos de Venta                                        | 16    | 509.302,59          | 646.921,72          |
| Gastos de Administración                               | 16    | 398.020,78          | 653.582,51          |
| Gastos Financieros                                     | 16    | 53.904,06           | 59.374,25           |
| <b>Total Costos y Gastos</b>                           |       | <b>2.821.707,72</b> | <b>4.897.849,45</b> |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>           |       | <b>12.873,27</b>    | <b>(49.679,70)</b>  |
| <b>MENOS:</b>                                          |       |                     |                     |
| Participación a trabajadores                           |       | 1.930,99            | 0,00                |
| Gasto (Ingreso) Impuesto a la renta corriente          |       | 2.407,30            | 0,00                |
| <b>Total</b>                                           |       | <b>4.338,29</b>     | <b>0,00</b>         |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO CONTABLE</b>                 |       | <b>8.534,98</b>     | <b>(49.679,70)</b>  |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO CONTABLE</b> |       | <b>8.534,98</b>     | <b>(49.679,70)</b>  |

Las notas que se adjuntan son parte integrantes de los estados financieros

  
Sra. Luz Angélica Vega Cáceres  
Gerente General

  
Sr. Christian Gaon  
Contador General



CONSULTORES AUDITORES  
LOYA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

CONSULTORÍA CONTABLE – FINANCIERA, AUDITORÍA, PROYECTOS, TRIBUTACIÓN, ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD, CAPACITACIÓN

REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA.LTDA.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

|                                                                     | Capital Social    | Ganancias<br>Acumuladas | (-) Pérdidas<br>Acumuladas | Resultados<br>Acumulados<br>Primera Vez<br>de las NIIF | Ganancia<br>Neta del<br>Período | (-) Pérdida<br>neta del<br>Período | Total<br>Patrimonio |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                                     |                   |                         |                            |                                                        |                                 |                                    |                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>                            | <b>200.800,00</b> | <b>45.189,23</b>        | <b>(40.914,62)</b>         | <b>0,00</b>                                            | <b>0,00</b>                     | <b>(49.679,70)</b>                 | <b>155.394,91</b>   |
| Saldo reexpresado del período                                       | 0,00              | 0,00                    | 0,00                       | (62.574,75)                                            | 0,00                            | 0,00                               | (62.574,75)         |
| Aumento (Disminución) de Capital                                    | 136.000,00        | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                                                   | 0,00                            | 0,00                               | 136.000,00          |
| Reserva Facultativa                                                 | 0,00              | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                                                   | 0,00                            | 0,00                               | 0,00                |
| Aporte socios futuras capitalizaciones                              | 0,00              | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                                                   | 0,00                            | 0,00                               | 0,00                |
| Ajustes ejercicios anteriores                                       | 0,00              | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                                                   | 0,00                            | 0,00                               | 0,00                |
| Otros cambios (detallar)                                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                                                   | 0,00                            | 0,00                               | 0,00                |
| Resultado Integral Total del año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | 0,00              | 0,00                    | (49.679,70)                | 0,00                                                   | 0,00                            | 49.679,70                          | 0,00                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>                            | <b>336.800,00</b> | <b>45.189,23</b>        | <b>(90.594,32)</b>         | <b>0,00</b>                                            | <b>12.873,27</b>                | <b>0,00</b>                        | <b>241.693,43</b>   |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

  
Sra. Luz Angélica Vega Cáceres  
Gerente General

  
Sr. Christian Gaon  
Contador General



REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

|                                                                                   | 2016                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |                     |
| Cobro procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios               | 2.804.212,11        |
| Otros cobros por actividades de operación                                         | 30.368,88           |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios                        | (509.620,01)        |
| Otros pagos por actividades de operación                                          | (3.042.144,53)      |
| Intereses pagados                                                                 | (50.389,44)         |
| Otras entradas(salidas) de efectivo                                               | 659.705,05          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>   | <b>(107.867,94)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                            |                     |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                     | (5.066,32)          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>   | <b>(5.066,32)</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                       |                     |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                         | 136.000,00          |
| Pagos de préstamos                                                                | (102.460,68)        |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                              | (23.582,71)         |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>        | <b>9.956,61</b>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                                       |                     |
| Aumento (disminución) neto de efectivo                                            | (102.977,65)        |
| Efectivo al inicio del año                                                        | 125.118,09          |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                                  | <b>22.140,44</b>    |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

  
Sra. Luz Angélica Vega Cáceres  
Gerente General

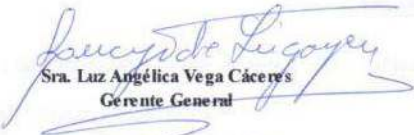
  
Sr. Christian Gaon  
Contador General



REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

|                                                                                                                              | 2016                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO<br/>PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE<br/>OPERACIÓN:</b> |                     |
| Utilidad antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta                                                                  | 12.873,27           |
| <b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                                                                           |                     |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                                             | 34.018,26           |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los<br>resultados del periodo                    | 7.999,75            |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                                                         |                     |
| (Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes                                                                      | 253.431,69          |
| (Incremento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar                                                                            | (509.620,01)        |
| (Incremento) Disminución en otros activos                                                                                    | (120.225,09)        |
| (Incremento) Disminución en cuentas por pagar comerciales                                                                    | 158.298,02          |
| (Incremento) Disminución en Otras Cuentas po Pagar                                                                           | 211.604,08          |
| (Incremento) Disminución en Beneficios Empleados                                                                             | 39.885,88           |
| (Incremento) Disminución en Otros Pasivos                                                                                    | (196.133,79)        |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                              | <b>(107.867,94)</b> |

Las notas que se adjuntan son parte integrantes de los estados financieros

  
Sra. Luz Angélica Vega Cáceres  
Gerente General

  
Sr. Christian Gaon  
Contador General



**REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.**

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

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**Nombre de la Compañía:**  
REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA.

**RUC de la Compañía:**  
1791207343001

**Dirección de la Compañía:**  
PAUL RIVET E3-54 Y JOSE ORTON

**Forma Legal de la Compañía:**  
COMPAÑÍA LIMITADA

**Descripción de la Compañía:**

La Compañía fue constituida el 21-02-1992

El cuadro distributivo del Capital Social de USD 336,800.00, quedó conformado de la siguiente manera:

| IDENTIFICACIÓN | NOMBRE                        | CAPITAL           | %   |
|----------------|-------------------------------|-------------------|-----|
| 1700547183     | IRIGOYEN DAVILA CESAR ENRIQUE | 151,200.00        | 45% |
| 1705069951     | IRIGOYEN VEGA JOSUETH MIJAIL  | 65,200.00         | 19% |
| 1708561236     | IRIGOYEN VEGA PAULO CESAR     | 50,200.00         | 15% |
| 1702466085     | VEGA CACERES LUZ ANGELICA     | 70,200.00         | 21% |
|                |                               | <b>336,800.00</b> |     |

El objeto social y las finalidades a las que se dedica la compañía son:

ACTIVIDADES DE TURISMO RECEPTIVO

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes.



Los estados financieros del 1 de enero, al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 14 de Abril del 2017.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

## 2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. TDA., comprenden los estados de situación financiera, de resultados del periodo y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

## 2.3. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

## 2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## 2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

## 2.6. Activos y pasivos financieros

### 2.6.1. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar". 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de cuentas por cobrar comerciales a clientes, empleados y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar a



proveedores, otras cuentas por pagar y anticipos de clientes” cuyas características se explican a continuación:

**Cuentas por cobrar:** Representados en el estado de Situación Financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, relacionados, empleados 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 de cierre de los estados financieros.

**Cuentas por pagar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, relacionados, y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha de cierre de los estados financieros.

## 2.6.2 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

a) **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 comerciales por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por el giro normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no se cobran intereses, considerando que el cobro de las mismas es hasta 60 días promedio.

- (ii) **Otras Cuentas por Cobrar:** Corresponde a anticipos otorgados por la compañía a sus empleados. El plazo de cobro es menor a un año.



b) **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 comerciales por pagar y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días promedio. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y si generan intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros, una vez ocurre la obligación del pago.

#### 2.6.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 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 como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. En este caso el deterioro se calculará a la tasa promedio pasiva publicada al 31 de diciembre de cada año por el Banco Central del Ecuador.

#### 2.6.4 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 tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.7. Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo del inventario se determina utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución actuales, al final del periodo que se informa.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión por valor neto realizable con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.



## 2.8. Propiedad, planta y equipo

### 2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Se reconocerá el costo de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo como un activo solo si:

- Es probable que se obtengan beneficios económicos futuros asociados al elemento.
- Se tiene control.
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

### 2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los bienes de propiedad, planta y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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 desembolsos incurridos, después de que la Propiedad, Planta y Equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costo de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a resultados del período en que se incurren. En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso del edificio, maquinaria y equipo, más allá de su estándar de funcionamiento original, estos son capitalizados como un costo adicional del edificio, maquinaria y equipo.

### 2.8.3. Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación se distribuirá en forma sistemática a lo largo de su vida útil y comenzará cuando el activo se encuentre disponible para su uso. Se calcula siguiendo el método lineal a través de la fórmula:  $(\text{Costo} - \text{Valor residual}) / \text{No. Años Vida Útil}$ . Las vidas útiles estimadas para los diferentes grupos de Propiedad Planta y Equipo son las siguientes:

| <u>GRUPO</u>           | <u>VIDA ÚTIL</u><br>(en años) |
|------------------------|-------------------------------|
| Unidades de transporte | 5                             |
| Maquinaria y equipo    | 10                            |
| Muebles y enseres      | 10                            |



|                          |    |
|--------------------------|----|
| Equipo de cómputo        | 3  |
| Instalaciones eléctricas | 10 |

#### 2.8.4. Retiro o venta de equipos

Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

#### 2.9. Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

#### 2.10. Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existe evidencia que un activo podría estar deteriorado. Si tal evidencia existe, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

#### 2.11. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

##### 2.11.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos gravables, exentos y gastos deducibles y no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

##### 2.11.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se presenta usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del informe financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.



El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

### 2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deben reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### 2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 2.13. Beneficios a empleados

**2.13.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función al 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.



#### 2.13.2. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

#### 2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

##### 2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

##### 2.14.2 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método del interés efectivo.

#### 2.15. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

También corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

#### 2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.



### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podría llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subyacentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1. Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 12).

**3.2. Propiedad, Planta y Equipo:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de equipos. (Nota 7)

**3.3. Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| Cuentas                        | 2016             | 2015              |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Caja Chica Administrativa      | 300.00           | 200.00            |
| Caja Chica Fátima Aguirre      | 250.00           | 250.00            |
| Caja Chica Recepción           | 200.00           | 200.00            |
| Caja Chica Cuenca              | 57.40            | 0.00              |
| VALORES POR RENDIR CUENTAS GPS | 3,000.00         | 0.00              |
| Bolivariano 5005014692         | 11,976.93        | 66,198.74         |
| Bolivariano Panamá 01402000484 | 354.88           | 354.32            |
| Pacifico 4709373               | 812.12           | 20,448.23         |
| BanCodesarrollo 1100019244-2   | 76.52            | 3,778.00          |
| Banco Internacional 0000649370 | 17.06            | 3,969.63          |
| Banco Pichincha 2100044594     | 163.50           | 5,906.47          |
| Citibank 009135607304          | 57.03            | 23,812.70         |
| Inversión Bancodesarrollo      | 4,875.00         | 0.00              |
| <b>Totales</b>                 | <b>22,140.44</b> | <b>125,118.09</b> |



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

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| Cuentas                        | 2016                | 2015                |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas Comerciales por Cobrar | 284,035.33          | 537,467.02          |
| Otras Cuentas por Cobrar       | 982,570.66          | 472,950.65          |
| <b>Totales</b>                 | <b>1,266,605.99</b> | <b>1,010,417.67</b> |

Cuentas Comerciales por Cobrar: Las cuentas por cobrar a clientes locales y extranjeros, corresponden al crédito otorgado a los clientes por la prestación del servicio dado por la Compañía. Se detalla a continuación:

|                                  | 2016      | 2015      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| ADSMUNDO CHILE                   | 1,501.18  | -         |
| ANDEAN TRAVEL COMPANY            | 128.82    | -         |
| Juan Toselli                     | 2,976.00  | -         |
| AMERICAN REPS PERU               | 138.75    | 138.75    |
| ADVANTAGE TRAVEL                 | 43.90     | 78.90     |
| AERO LA PLATA                    | 3,136.00  | 3,536.00  |
| ALMUNDO.COM                      | -         | 1,659.00  |
| ATALAYA TURISMO S.A.             | 30,673.20 | 4,440.00  |
| ATLAS VIAJES                     | -         | 78.14     |
| AVIATUR                          | 975.56    | 1,560.36  |
| AVIDVENTURE C.A.                 | 51.75     | 11.25     |
| CALL CENTER GRAY LINE            | -         | 1,840.60  |
| CHIRAK                           | 3,095.70  | 5,995.70  |
| CITY DISCOVERY                   | 2,756.00  | 674.40    |
| COLOR TRAVEL SAS                 | 83.60     | 83.60     |
| Combratur S.A.                   | -         | 68,774.13 |
| CONDOR TOURS                     | -         | 137.26    |
| CONSUMIDOR FINAL                 | 1,538.96  | 826.80    |
| CONTINENTES MAYORISTA DE TURISMO | -         | 3,202.50  |
| DESPEGAR.COM ARGENTINA           | 5,387.25  | 4,715.25  |
| Destinos Mundiales               | 622.50    | 622.50    |
| ECUADOR DIRECT TRAVEL            | 7.11      | 7.11      |
| ECUADORIAN TOURS                 | -         | 142.42    |
| EUROVIPS ARGENTINA               | 17,839.00 | 17,346.96 |
| EVOLUZIONE VIAJES                | 343.79    | 343.79    |
| EXPAN TOURS                      | 4,809.04  | 4,371.20  |
| EXPEDIA.COM                      | 10,857.41 | 1,265.00  |



|                                               |           |            |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|
| EXPEDIA.COM.TRANSFER                          | 6,169.49  | 273.00     |
| FINE WORLD BOGOTA                             | 1,631.60  | 1,312.80   |
| FREE WAY                                      | -         | 78.00      |
| FUERZA DELTA                                  | 2,211.30  | 2,211.30   |
| GALAPAGOS SUNNY ROADS                         | -         | 128.87     |
| GALASAM QUITO                                 | 1,149.01  | 26.40      |
| GIRAMONDO                                     | 59.20     | 59.20      |
| GTC GALAPINC CIA. LTDA.                       | 75.80     | 334.52     |
| Hotelbeds Accomodation & Destination Services | 5,611.46  | 1,147.50   |
| Hualambari Tours Cia. Ltda.                   | -         | 2,985.43   |
| ICONN TRAVEL                                  | 31.05     | 24.65      |
| JETMAR                                        | -         | 62.40      |
| JULIA TOURS ARGENTINA                         | 15,983.80 | 270.00     |
| JULIATOURS (Guadalajara DF)                   | -         | 1,128.75   |
| JULIATOURS (México DF)                        | 14,184.75 | 564.00     |
| Jungal Tour                                   | 48.00     | 72.00      |
| KUALITY CHILE                                 | -         | 1,457.60   |
| LATVENTURE INCOMING CIA. LTDA.                | -         | 23.20      |
| LIBERTY URUGUAY                               | 4,099.10  | 1,699.10   |
| MAGIC ECUADOR                                 | 202.53    | 34.95      |
| Maktour Viagens e Turismo Ltda.               | 2,764.88  | 3,023.28   |
| MALLKU EXPEDITIONS                            | 325.84    | 133.87     |
| MAZAQUIZA CAIZA MARCELINO                     | 34.65     | 34.65      |
| METROCUMBAYA CIA. LTDA.                       | 110.88    | 110.88     |
| MMT OPERADOR                                  | 4,754.40  | 4,754.40   |
| MUNDIAL TOURS                                 | 1,638.00  | 1,638.00   |
| MUNPRESS                                      | 75.20     | 75.20      |
| NASCIMENTO TURISMO LTDA.                      | 2,973.60  | 2,973.60   |
| NAUTA ROUTES                                  | 230.95    | 152.95     |
| NEXOS PERU                                    | -         | 296.00     |
| OLA S.A.                                      | 2,459.20  | 4,500.00   |
| OUTLET VIAJES ECUADOR                         | -         | 33.46      |
| PALMAR VOYAGES                                | -         | 124.63     |
| PERU AVENTURA TRAVEL                          | 137.60    | 137.60     |
| Peruvian Net EIRL                             | 131.20    | 86.40      |
| Piamonte Argentina                            | 43.20     | 3,173.60   |
| PRICE TRAVEL                                  | 1,771.20  | 1,147.20   |
| Proactivo Capital Group PCG                   | -         | 383,720.90 |
| Quality Mayorista                             | 16.00     | 16.00      |
| QUITO TURISMO                                 | 442.00    | 442.00     |
| REPSE TOUR OPERADOR                           | -         | 304.20     |
| RETEL                                         | 11,220.29 | 18,058.41  |
| Rolling Travel de Natural Mystic SA           | -         | 1,469.60   |



|                                      |          |           |
|--------------------------------------|----------|-----------|
| SOLARIS COLOMBIA                     | 124.80   | 124.80    |
| SORYMAR TOURS                        | 2,164.80 | 2,164.80  |
| SOUTH AMERICAN TOURS                 | 35.20    | 35.20     |
| SOUTH AMERICAN TRAVEL GROUP          | 369.60   | 369.60    |
| SURTREK CIA. LTDA.                   | -        | 74.90     |
| TERRAMUNDI                           | 207.20   | 554.80    |
| TGK TURISMO LTDA.                    | -        | 1,165.32  |
| TIJE TRAVEL                          | 1,140.80 | 120.00    |
| TIKA REPS                            | 168.00   | 168.00    |
| TOUR MUNDIAL                         | -        | 490.40    |
| Tourico Holidays                     | 335.03   | 230.10    |
| Tourlines                            | 3,214.44 | 3,214.44  |
| Travel Gallery                       | -        | 13,914.77 |
| TRAVEL PLANS SAS                     | 1,000.00 | 1,000.00  |
| TRAVEL ZOO                           | 1,983.00 | 1,983.00  |
| TRAYECTO UNO AR                      | 1,312.00 | 1,312.00  |
| TROPICAL ADVENTURES                  | -        | 62.40     |
| UNIMUNDO VIAJES S.A                  | -        | 3,960.80  |
| VIA NATURA                           | 235.09   | 194.29    |
| Viajes Bolivar                       | 2,500.00 | 2,500.00  |
| Viajes Pacifico Canjes               | -        | 64,237.72 |
| Viajo Bien                           | 82.00    | 5,533.80  |
| VOLARE-VIAJES                        | 70.40    | 70.40     |
| WORLD AIRPORT TRANSFER               | 648.81   | 308.80    |
| MUNDO TOTAL OL REPRESENTACIONES      |          |           |
| SAC                                  | 6,090.00 | -         |
| UNION DE REPRESENTACIONES            | 15.20    | -         |
| AMAZANGA EXPEDITIONS Cia Ltda.       | 198.22   | -         |
| CALL CENTER (TIENDA EL QUINDE)       | 180.00   | -         |
| NATURE EXPEDITIONS GALAPAGOS         |          |           |
| ECUADOR                              | 54.72    | -         |
| MOZIO                                | 217.37   | -         |
| GO AIRPORT SHUTTLE                   | 295.87   | -         |
| TOURS4FUN                            | 84.00    | -         |
| BM TOURS S.A.                        | 842.03   | -         |
| HECTOURS SAN JUAN                    | 96.00    | -         |
| SIUR                                 | 2,306.40 | -         |
| Delfos                               | 2,213.50 | -         |
| ANDES REPS CHILE                     | 472.32   | -         |
| Multiviajes Colombia                 | 3,763.20 | -         |
| AMAZONAS EDUCATION TRAVEL GROUP      | 36.00    | -         |
| ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA. | 27.20    | -         |
| Madridtravel                         | 2,016.60 | -         |
| LATIN TRAILS CIA. LTDA.              | 361.50   | -         |



|                                 |           |   |
|---------------------------------|-----------|---|
| Travel Gallery                  | 15,186.77 | - |
| WWW GRAY LINE ECUADOR           | 215.90    | - |
| CALL CENTER GRAY LINE           | 10,736.10 | - |
| JUNIPER TECHNOLOGIES CORP       | 1,461.60  | - |
| ALAN1.NET                       | 3,323.89  | - |
| NEW AGE                         | 3,063.20  | - |
| ADONDE VIAJES                   | 4,041.60  | - |
| CUENCA DEL PLATA                | 104.00    | - |
| TOP DEST                        | 1,432.40  | - |
| WWW GRAY LINE                   | 205.99    | - |
| GET YOUR GUIDE                  | 1,269.72  | - |
| GALEXPER CIA. LTDA.             | 315.20    | - |
| CVC Brasil                      | 1,944.00  | - |
| SOLES VIAJES                    | 12,590.40 | - |
| CONSOLID                        | 385.32    | - |
| CALL CENTER GLE(GUIAS)          | 505.98    | - |
| COSTAMAR TRAVEL PERU            | 209.60    | - |
| YUTURI TUR CIA. LTDA.           | 54.72     | - |
| MIDLAND TRAVEL                  | 36.00     | - |
| HOTEL AKROS                     | 143.21    | - |
| Trend Fairs Congresses          | 718.50    | - |
| METROPOLITAN TOURING C.A.       | 198.40    | - |
| DESPEGAR                        | 3,903.30  | - |
| Tije Travel                     | 120.00    | - |
| Atipax Peru                     | 847.20    | - |
| BRT OPERADORA DE TURISMO        | 4,881.60  | - |
| VIP'S TOUR                      | 134.40    | - |
| A&A TOURS                       | 844.80    | - |
| VIAJES FALABELLA ARGENTINA      | 478.40    | - |
| RINSA TOURS                     | 31.50     | - |
| CIC MAYORISTA                   | 6.40      | - |
| GRAYLINE LATINAMERICA           | 1,112.00  | - |
| SOÑAR Y VOLAR                   | 1,524.80  | - |
| GOTOPERU                        | 2,993.20  | - |
| TURISMO SIBARITA OPERADORA      | 1,071.60  | - |
| TIP TRAVEL BUREAU               | 1,379.20  | - |
| DCOM TRAVEL                     | 11.25     | - |
| COLORFUL ECUADOR                | 50.19     | - |
| PEGASO VIAJES Y TURISMO         | 763.20    | - |
| MO AGENCIA DE VIAJES            | 6.40      | - |
| TIEMPO LIBRE MEXICO             | 230.40    | - |
| GAIA ECUADOR TOURS              | 9.11      | - |
| BCD TRAVEL                      | 2,236.00  | - |
| GULIVERT EXPEDITIONS CIA. LTDA. | 54.48     | - |



|                               |                   |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| BUCKET PASS                   | 790.40            | -                 |
| Provisión Cuentas Incobrables | - 1,739.51        | - 1,739.51        |
| Deterioro Cuentas Incobrables | - 7,999.75        | -                 |
| <b>TOTALES</b>                | <b>274,296.07</b> | <b>535,727.51</b> |

Al 31 de diciembre de 2015, se evaluaron las cuentas por cobrar que probablemente no podrían ser recaudadas, y no se incrementó la provisión, quedando una provisión acumulada de USD\$ 1,739.51. Al 31 de diciembre de 2016 se volvió a evaluar las cuentas por cobrar de dudosa recuperación, de lo cual se aplicó la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador a diciembre 2016 del 5.12% para traer a valor presente los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2016, con el fin de determinar el deterioro sufrido, el cual fue por un valor de USD\$ 9,739.26

Otras Cuentas por Cobrar: Pertenecen otras cuentas que tenemos por recuperar y no se encuentran detalladas en el grupo anterior, se detalla a continuación:

| CUENTAS                                  | 2016              | 2015              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| BUSCHARTER SA                            | 163,969.59        | 175,752.56        |
| GRAYLINE COLOMBIA                        | 89,161.15         | 89,953.35         |
| ANTICIPO PROVEEDORES                     | 291,488.65        | 197,807.75        |
| Préstamos y Cuentas por Cobrar Empleados | 0.00              | 1,766.99          |
| Préstamo CENTRAL RESERVATION SYSTEM      | 1,450.00          | 1,450.00          |
| GENERAMODUL CIA LTDA                     | 2,500.00          | 2,500.00          |
| VALORES POR RENDIR CUENTAS GPS           | 0.00              | 3,000.00          |
| Garantía Ferrocarriles                   | 720.00            | 720.00            |
| TRUST MY TRAVEL                          | 35,545.92         | 0.00              |
| Combratur S.A.                           | 68,774.13         | 0.00              |
| Proactivo Capital Group PCG              | 328,961.22        | 0.00              |
|                                          | <b>982,570.66</b> | <b>472,950.65</b> |

#### 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

| Cuentas               | 2016              | 2015              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Muebles y Enseres     | 116,154.14        | 116,154.14        |
| Equipo de Computación | 58,915.15         | 53,848.83         |
| Vehículos             | 72,584.34         | 72,584.34         |
| <b>Totales</b>        | <b>247,653.63</b> | <b>242,587.31</b> |

Los movimientos de propiedad, planta y equipo durante el año 2016, fueron los siguientes:



|                                         | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipo de<br/>Computación<br/>y Software</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u>      |
|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Costo</b>                            |                              |                                                 |                  |                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015        | 116,154.14                   | 53,848.83                                       | 72,584.34        | 242,587.31        |
| Adiciones                               | -                            | 5,066.32                                        | -                | 5,066.32          |
| Bajas                                   | -                            | -                                               | -                | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>116,154.14</b>            | <b>58,915.15</b>                                | <b>72,584.34</b> | <b>247,653.63</b> |
| <b>Depreciación</b>                     |                              |                                                 |                  |                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015        | 37,721.44                    | 41,267.22                                       | 22,570.56        | 101,559.22        |
| Gasto del año                           | 11,615.40                    | 7,885.98                                        | 14,516.88        | 34,018.26         |
| Bajas                                   | -                            | -                                               | -                | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>49,336.84</b>             | <b>49,153.20</b>                                | <b>37,087.44</b> | <b>135,577.48</b> |

## 7. IMPUESTOS

### 7.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                              | <u>Diciembre 31,</u>     |                   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                                              | <u>2016</u>              | <u>2015</u>       |
|                                                              | <u>(en U.S. dólares)</u> |                   |
| <b>Activos por impuestos corrientes:</b>                     |                          |                   |
| Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA       | 310315.77                | 219,594.59        |
| Crédito tributario de impuesto a la renta                    | 91146.07                 | 61,642.16         |
| <b>Total</b>                                                 | <b>401461.84</b>         | <b>281,236.75</b> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>                     |                          |                   |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones     | 211,084.19               | 21,393.70         |
| <b>Total</b>                                                 | <b>211,084.19</b>        | <b>21,393.70</b>  |
| <b>7.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados</b> |                          |                   |



De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta será del 22%, sin embargo se aplicará el 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda.

Se aplicará el 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

En el caso de la empresa la tarifa que aplica es del 22% de impuesto a la renta, debido a que dentro de su composición societaria no existen residentes en paraísos fiscales, ni regímenes de menor imposición. Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

|                                                           | <u>2016</u>       | <u>2015</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                                           | (en U.S. dólares) |             |
| Utilidad                                                  | 12,873.27         | -           |
| Perdida                                                   | -                 | 49,679.70   |
| Menos:                                                    |                   |             |
| Participación a trabajadores                              | - 1,930.99        | -           |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad        | -                 | -           |
| Amortización de pérdidas tributarias                      | - 6,650.02        | -           |
| Más:                                                      |                   |             |
| Gastos no deducibles                                      | 15,623.17         | 16,429.60   |
| Base imponible                                            | 19,915.43         | 16,429.60   |
| Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados |                   |             |

#### 8.- OTROS ACTIVOS

8.-1 Los gastos pagados por anticipado que incluyen principalmente primas de seguros y comisiones de financiación que son amortizadas en forma lineal en el tiempo en que se obtienen sus beneficios.

| Cuentas                        | 2016     | 2015 |
|--------------------------------|----------|------|
| Seguros Pagados por Adelantado | 6,121.93 | -    |
| Totales                        | 6,121.93 | -    |



8.2 Está constituido por los pagos que se realizan por la utilización de la marca GRAYLINE.

| Cuentas                     | 2016              | 2015             |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| FRANQUISIA GRAYLINE ECUADOR | 103,613.60        | 80,030.89        |
| <b>Totales</b>              | <b>103,613.60</b> | <b>80,030.89</b> |

#### 9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar en como sigue:

|                                        | <u>Diciembre 31,</u> |                     |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                        | 2016                 | 2015                |
|                                        | (en U.S. dólares)    |                     |
| Cuentas comerciales por pagar          |                      |                     |
| Proveedores locales                    | 684,021.09           | 525,723.07          |
| Proveedores del exterior               | -                    | -                   |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>684,021.09</b>    | <b>525,723.07</b>   |
| Otras cuentas por pagar                | 425,413.13           | 615,424.99          |
| Cuentas por pagar relacionadas locales | -                    | -                   |
| Dividendos por pagar                   | -                    | -                   |
| Obligaciones con el IESS               | 95,030.04            | 65,373.22           |
| Otras por pagar                        | 232,997.78           | 21,393.70           |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>753,440.95</b>    | <b>702,191.91</b>   |
| <b>Total</b>                           | <b>1,437,462.04</b>  | <b>1,227,914.98</b> |

- Las obligaciones con el IESS corresponden al pago de Aportes, Fondos de Reserva, Préstamos Quirografarios y Préstamos Hipotecarios de diciembre.

A continuación detallamos el cuadro de las cuentas por pagar:

| CUENTAS                        | 2016      | 2015       |
|--------------------------------|-----------|------------|
| Proveedores Varios             | 4,735.03  | 15,668.37  |
| Agencias y Clientes Sobrepagos | 23,106.09 | 77,118.08  |
| Anticipo de Clientes           | 82,255.46 | 279,956.06 |
| Viajes Pacífico por pagar      | 38,950.69 | -          |
| Depósitos por Identificar      | 85,381.45 | -          |



|                                            |                   |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            |                   | 1,902.84          |
| AIG Metropolitana                          | 1,841.55          | -                 |
| MARTHA SANTILLAN                           | 58,000.00         | 30,000.00         |
| Juniper Technologies Corporation           | 14,555.04         | 6,770.82          |
| Tarjeta Diners Paulo I                     | 90.69             | -                 |
| Tarjeta American Express Consumos          | 8,130.11          | 2,747.57          |
| SAMANIEGO ABARCA SEGUNDO LUCIANO           | -                 | 343.00            |
| GRAY LINE WORLDWIDE                        | 7,301.83          | 4,047.44          |
| Alianza Cía. De Seguros                    | 140.36            | -                 |
| Provisión de Gasto                         | 17,439.59         | -                 |
| CUENTAS POR PAGAR POR ATRASOS ROL DE PAGOS | 508.98            | 484.98            |
| FLORES VILLEGAS INES BEATRIZ               | 630.00            | 330.00            |
| Comisiones por Cancelar                    | 12.34             | -                 |
| Irigoyen Dávila Cesar Enrique              | 36,271.91         | 102,871.04        |
| Irigoyen Vega Paulo Cesar                  | 9,918.70          | 8,144.09          |
| Irigoyen Vega Jossueth Mijail              | -                 | 14,018.61         |
| Vega Cáceres Luz Angélica                  | 31,143.31         | 46,022.09         |
| Grey Collantes María Elena                 | 5,000.00          | 25,000.00         |
| <b>TOTAL OTRAS CUENTAS PAGAR</b>           | <b>425,413.13</b> | <b>615,424.99</b> |
|                                            |                   |                   |
| Aporte Patronal y Personal                 | 16,676.94         | 7,985.00          |
| Préstamo Quirografario                     | 864.41            | 902.19            |
| Fondos de Reserva                          | 389.62            | 560.71            |
| Préstamo Hipotecario                       | 705.41            | 701.12            |
| Vacaciones                                 | 63,336.36         | 49,699.39         |
| Décimo Tercer Sueldo                       | 2,614.28          | 2,322.33          |
| Décimo Cuarto Sueldo                       | 3,128.28          | 3,202.48          |
| Liquidaciones de haberes por Pagar         | 7,314.74          | -                 |



|                                        |                   |                  |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>        | <b>95,030.04</b>  | <b>65,373.22</b> |
| Anticipo Impuesto a la Renta Por Pagar | 21,913.59         | -                |
| Impuestos por pagar                    | 211,084.19        | 21,393.70        |
| <b>OTRAS POR PAGAR</b>                 | <b>232,997.78</b> | <b>21,393.70</b> |

#### 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos con instituciones financieras es como sigue:

|                                          | 2016              | 2015              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banco Internacional                      | -                 | 8,821.92          |
| Banco Pichincha 0036428485               | -                 | 7,939.08          |
| PICHINCHA VISA LARGO PLAZO               | -                 | 2,490.18          |
| PRESTAMO BOLIVARIANO 0500023599          | 22,657.10         | 34,872.42         |
| PRESTAMO BOLIVARIANO 0500023981          | -                 | 13,319.88         |
| PRESTAMO BANCO PICHINCHA 219712000       | -                 | 22,991.23         |
| PRESTAMO BANCO BOLIVARIANO<br>0500024922 | -                 | 40,833.35         |
| VISA BANCO BOLIVARIANO                   | 12,240.48         | -                 |
| DINERS CLUB DR CESAR IRIGOYEN            | 5,633.89          | -                 |
| PRÉSTAMO BANCO PACIFICO P40091784        | 29,350.78         | 55,750.00         |
| PRÉSTAMO BANCO DESARROLLO<br>11015120087 | 21,022.51         | 40,000.00         |
| PRÉSTAMO BANCO DESARROLLO<br>11016090017 | 33,652.62         | -                 |
| <b>TOTALES</b>                           | <b>124,557.38</b> | <b>227,018.06</b> |

#### 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                               | <b>Diciembre 31,</b><br><b>2016</b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b>2015</b>      |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------|
| Sueldos y Beneficios sociales | 20,481.61                                                       | 25,764.03        |
| <b>Total</b>                  | <b>20,481.61</b>                                                | <b>25,764.03</b> |



## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

|                     | <b>Diciembre 31,</b>     |             |
|---------------------|--------------------------|-------------|
|                     | <b>2016</b>              | <b>2015</b> |
|                     | <b>(en U.S. dólares)</b> |             |
| Desahucio           | 44,960.71                | -           |
| Jubilación Patronal | 33,125.52                | -           |
| <b>Total</b>        | <b>78,086.23</b>         | <b>-</b>    |

### 12.1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

### 12.2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por PALAN TAMAYO CONSULTORES PATCO Cía. Ltda. RUC 1791260767001. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI) (la opción de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales directamente en los resultados del ejercicio fue eliminada) con el fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

El costo laboral y el costo financiero se reflejarán en el Estado de Resultados del periodo y otro resultado integral.



### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### 13.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

#### 13.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

#### 13.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un moderado riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función a las reservas que realizan estos para que la Compañía pueda ofrecerles sus servicios.

#### 13.4. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### 13.5. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda de patrimonio.



#### 14. PATRIMONIO

**14.1. Capital social:** Está constituido por USD 336,800.00, dividido en cien participaciones de un dólar (USD\$1) cada una.

**14.2. Otros resultados integrales:** Dentro de esta cuenta se encuentran registradas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por USD 62,574.75 obtenidas en la evaluación de la jubilación patronal y desahucio.

#### 14.3. Resultados acumulados:

El detalle de los resultados acumulados de la Compañía es como sigue:

| <u>Concepto</u>                                          | <u>Diciembre 31,</u> |                    |
|----------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                          | <u>2016</u>          | <u>2015</u>        |
|                                                          | (en U.S. dólares)    |                    |
| Ganancias Acumuladas                                     | 45,189.23            | 45,189.23          |
| Pérdidas Acumuladas                                      | - 90,594.32          | - 90,594.32        |
| Resultados acumulados provenientes de adopción de NIIF's | -                    | -                  |
| Reserva de Capital                                       | -                    | -                  |
| Utilidad del Ejercicio                                   | 12,873.27            | -                  |
| <b>Total</b>                                             | <b>- 32,531.82</b>   | <b>- 45,405.09</b> |

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF's:** De acuerdo a la resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control. En base a este requerimiento REPRESENTACIONES IRIGOYEN VEGA CIA. LTDA., ha elaborado a partir del año 2012, sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes, y los ajustes que se generaron durante el período de transición, fueron cargados a la cuenta de Resultados Acumulados provenientes de la Adopción Niifs, por los siguientes conceptos:

| <u>DETALLE</u>                     | <u>VALOR</u>      |
|------------------------------------|-------------------|
|                                    | (en U.S. dólares) |
| Ajuste por Jubilación Patronal     | 27,295.76         |
| Ajuste por Provisión por Desahucio | 35,278.99         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>62,574.75</b>  |



## 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

|                                                        | <u>Diciembre 31,</u> |                     |
|--------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                        | <u>2016</u>          | <u>2015</u>         |
|                                                        | (en U.S. dólares)    |                     |
| Venta de servicios (neta de descuentos y devoluciones) | 2,804,212.11         | 4,805,273.07        |
| <b>Total</b>                                           | <b>2,804,212.11</b>  | <b>4,805,273.07</b> |

Estos ingresos se han generado por las ventas de Servicio de Turismo Receptivo comercializados por la Compañía de acuerdo a su objeto social y demás operaciones de la misma.

Un resumen de otros ingresos es como sigue:

| <u>Concepto</u> | <u>Diciembre 31,</u> |                  |
|-----------------|----------------------|------------------|
|                 | <u>2016</u>          | <u>2015</u>      |
|                 | (en U.S. dólares)    |                  |
| Otras rentas    | 30,368.88            | 42,896.68        |
| <b>Total</b>    | <b>30,368.88</b>     | <b>42,896.68</b> |

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

| <u>Concepto</u>        | <u>Diciembre 31,</u> |                     |
|------------------------|----------------------|---------------------|
|                        | <u>2016</u>          | <u>2015</u>         |
|                        | (en U.S. dólares)    |                     |
| Costos                 | 1,860,480.29         | 3,537,970.97        |
| Gastos de ventas       | 509,302.59           | 646,921.72          |
| Gastos administrativos | 398,020.78           | 653,582.51          |
| Gastos financieros     | 53,904.06            | 59,374.25           |
| <b>Total</b>           | <b>2,821,707.72</b>  | <b>4,897,849.45</b> |

Un detalle de los gastos de venta por su naturaleza es como sigue:



| CONCEPTO                               | 2016       | 2015       |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Sueldos Operaciones                    | 203,952.65 | 263,975.32 |
| Sueldo Dpto. de Comercialización       | 84,420.00  | 95,259.27  |
| Horas Extras Operaciones               | 1,821.44   | 1,593.48   |
| Décimo Tercer Sueldo Operaciones       | 18,738.93  | 21,172.08  |
| Décimo Tercer Sueldo Comercialización  | 8,760.33   | 7,412.30   |
| Décimo Cuarto Sueldo Operaciones       | 7,318.10   | 7,553.96   |
| Décimo Cuarto Sueldo Comercialización  | 1,098.00   | 1,232.12   |
| Vacaciones Operaciones                 | 9,000.65   | 10,586.05  |
| Vacaciones Comercialización            | 4,380.23   | 3,706.13   |
| Comisión Operaciones                   | 15,298.93  | 10,914.63  |
| Comisiones Comercialización            | 16,500.00  | -          |
| Aporte Patronal Operaciones            | 27,771.65  | 33,530.12  |
| Aporte Patronal Comercialización       | 11,350.51  | 11,577.08  |
| Fondos de Reserva Operaciones          | 17,088.99  | 15,947.75  |
| Fondos de Reserva Comercialización     | 8,758.68   | 7,997.39   |
| Bonificación por Desahucio Operaciones | 675.00     | 2,920.00   |
| indemnización operaciones              | -          | 26.60      |
| Uniformes Operaciones                  | 53.13      | 188.32     |
| agasajo clientes                       | -          | 300.00     |
| reembolso a clientes                   | -          | 94.00      |
| Transporte Operaciones                 | 808.88     | -          |
| Comisión Proveedores y Agencias        | 2,559.30   | 3,704.41   |
| Promociones                            | 43.75      | 2,150.13   |
| Gastos publicitarios                   | 7,099.95   | 19,061.61  |
| Marketing Digital                      | 2,247.30   | 2,500.00   |
| Apoyo de Marketing a Clientes          | 25,065.50  | 38,599.60  |
| Combustibles                           | 94.00      | 6,412.42   |
| Gastos de viaje internacional          | 3,045.26   | 4,697.42   |



|                                             |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pasajes aéreos                              | 10,056.61         | 27,554.84         |
| Hoteles                                     | 3,934.58          | 19,327.57         |
| Alimentación                                | 1,366.76          | 1,243.01          |
| Servicios Básicos GPS/VARIOS                | -                 | 4,453.17          |
| Bonificación por Desahucio Comercialización | -                 | 195.20            |
| Movilización                                | 560.31            | -                 |
| Gastos de Viaje Nacional                    | 993.00            | -                 |
| Viáticos exterior                           | 4,052.76          | 11,935.32         |
| Viáticos interior                           | 794.92            | 851.00            |
| Franquicia Gray Line Worldwide              | 55.22             | -                 |
| Entradas Museos/ImptosGalapagos/Varios      | 5,398.35          | 806.96            |
| Arriendos DAC                               | 4,138.92          | 7,442.46          |
| <b>TOTAL GASTO DE VENTA</b>                 | <b>509,302.59</b> | <b>646,921.72</b> |

Un detalle de los gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

| CONCEPTO                                  | 2016      | 2015       |
|-------------------------------------------|-----------|------------|
| Sueldos Administración                    | 94,529.33 | 123,251.03 |
| Décimo Tercer Sueldo Administración       | 7,877.45  | 9,469.38   |
| Décimo Cuarto Sueldo Administración       | 2,348.50  | 2,806.44   |
| Vacaciones Administración                 | 3,942.28  | 4,734.70   |
| Aporte Patronal Administración            | 11,565.60 | 15,029.46  |
| Fondos de Reserva Administración          | 7,571.07  | 7,198.68   |
| Bonificación por Desahucio Administración | 2,946.00  | -          |
| Indemnización Administración              | 18,620.20 | -          |
| uniformes administración                  | -         | 3,370.26   |
| atenciones al personal                    | -         | 1,206.26   |
| Capacitación Administración               | -         | -          |



|                                                |           |           |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                | 2,400.16  | 6,858.91  |
| Honorarios Personas Naturales                  | 29,298.06 | 70,906.89 |
| Consultorías                                   | 10,080.00 | -         |
| Mantenimiento equipos de Computo               | 778.94    | 774.76    |
| Mantenimiento Vehículos                        | 349.00    | 5,826.67  |
| Mantenimiento Muebles y otros                  | 39.20     | 9,175.78  |
| Mantenimiento Oficinas                         | 5,055.47  | 1,042.16  |
| seguros celulares                              | -         | 764.21    |
| Seguro Pax GLE y otros                         | 943.20    | 302.00    |
| Seguro Vehículos                               | 1,737.99  | 21,658.15 |
| Seguros incendio                               | 888.50    | 671.25    |
| Seguros robo                                   | 97.35     | 430.78    |
| Seguros equipo electrónico                     | 163.41    | 676.13    |
| Seguros responsabilidad civil extracontractual | 14,649.48 | 14,909.71 |
| Seguros pasajeros                              | 440.75    | 749.22    |
| Agasajos a Trabajadores                        | 152.06    | 900.60    |
| Agasajos a Clientes                            | 28.00     | -         |
| Luz eléctrica                                  | 4,021.15  | 4,616.10  |
| Telefonía Fija                                 | 7,949.80  | 11,658.27 |
| Telefonía Móvil                                | 20,316.07 | 33,700.83 |
| Internet                                       | 6,376.92  | 15,271.18 |
| Impuestos y Patentes y otros                   | 3,718.17  | 7,225.92  |
| 5% Salida de capitales                         | 472.30    | 1,931.81  |
| Contribución Superintendencia de Compañías     | 1,341.60  | 722.06    |
| Cuotas y Suscripciones                         | 6,014.53  | 6,475.60  |



|                                        |           |           |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Mueble de Oficina                      | 8,092.56  | 8,092.56  |
| Equipos de Oficina                     | 1,571.23  | 1,744.36  |
| Equipo de computo                      | 7,885.98  | 17,222.08 |
| Vehículos HYUNDAI H1 VEHICULO 106      | 5,933.88  | 7,258.44  |
| Vehículo AMAROK 107                    | 8,583.00  | 7,258.44  |
| Equipo de Comunicación                 | 2,026.44  | 2,026.44  |
| Arriendo Personas Naturales            | 26,086.92 | 39,913.00 |
| Arriendo Personas Jurídicas            | -         | 1,200.00  |
| Suministros y Materiales               | 2,965.15  | 10,876.49 |
| Correo                                 | 798.34    | 3,864.23  |
| Cafetería y Útiles de Aseo             | 1,329.17  | 7,960.94  |
| Movilización y Trámites                | 327.50    | 1,198.45  |
| arriendo sala vip gps                  | -         | 1,915.60  |
| Gastos de Representación               | 1,687.62  | -         |
| Gastos No Deducibles GLE               | 11,092.08 | 16,429.60 |
| Comisión PayPal                        | 789.33    | -         |
| Servicios Prestados Asesoría y Cuidado | 4,642.74  | 480.00    |
| Trámites Legales                       | 5,452.07  | 17,455.53 |
| Soporte Técnico Juniper                | 14,024.36 | 43,951.32 |
| Condominio                             | 5,544.36  | 5,544.36  |
| OTROS GASTOS                           | 1,817.73  | -         |
| Consultorías                           | 270.00    | 74,875.47 |
| Deterioro Cuentas por Cobrar           | 7,999.75  | -         |
| Desahucio                              | 7,883.29  | -         |



|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Jubilación Patronal                  | 4,504.74          | -                 |
| <b>TOTAL GASTO DE ADMINISTRACION</b> | <b>398,020.78</b> | <b>653,582.51</b> |

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

| CONCEPTO                          | 2016             | 2015             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses y multas SRI            | 3,479.30         | 503.92           |
| Intereses y Multas                | 35.32            | 363.46           |
| Costo Financiero                  | 3,123.45         | -                |
| Intereses préstamos bancarios     | 15,037.70        | 19,249.14        |
| Gastos y comisiones bancarias     | 32,228.29        | 39,257.73        |
| <b>TOTAL GASTO DE FINANCIEROS</b> | <b>53,904.06</b> | <b>59,374.25</b> |

Dentro de otros gastos financieros se encuentran reconocidos los valores del costo financiero en los planes de beneficios definidos por USD\$ 3,123.45, de los cuales USD\$ 1,325.02 corresponde a Jubilación Patronal y USD\$ 1,798.43 a Desahucio.

#### 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto contable importante sobre los Estados Financieros.

#### 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía el 04 de abril de 2017 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.