

Contenido

Estado de situación financiera	1
Estado de resultado integral	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF -	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y
PYMES	Medianas Empresas (PYMES)
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información
Financiera	
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

ANDANDOTOURS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Ver notas a los estados financieros	
TOTAL	
Total patrimonio	373,973
Resultados acumulados	58,860
Reserva legal	46,356
Capital social	4
PATRIMONIO:	12,500
Total pasivos	11
Obligaciones por beneficios definidos	9
Cuentas por pagar	6
Cuentas por pagar comerciales y otras	29,106
PASIVOS NO CORRIENTES:	133,803
Total pasivos no corrientes	162,909
Cuentas por pagar	315,113
Pasivos por impuestos corrientes	435,874
Obligaciones acumuladas	132,954
Total pasivos corrientes	132,954
Pasivos por impuestos corrientes	152,204
Cuentas por pagar	302,920
Cuentas por pagar comerciales y otras	17,132
Préstamos	14,026
PASIVOS CORRIENTES:	264,761
Total	7,001
PASIVOS Y PATRIMONIO	
TOTAL	
Total activos no corrientes	373,973
Activos por impuestos diferidos	23,939
Muebles y equipo	7,943
ACTIVOS NO CORRIENTES:	15,996
Total activos corrientes	5
Otros activos	7
Activos por impuestos corrientes	350,034
Cuentas por cobrar	11,426
Cuentas por cobrar comerciales y otras	104,081
Efectivo y equivalentes de efectivo	7
ACTIVOS CORRIENTES:	182,493
Total	4
51,367	52,034
246,035	100,841
11,340	409,583
25,063	7,943
33,006	442,589
ACTIVOS	
Notas	
31/12/16	31/12/15
(en U.S. dólares)	

Ver notas a los estados financieros

Maria del Rosario Mejía
Gerente General

Margarita Tanay
Contadora General

ANDADOTOURS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Año terminado		Notas		(en U.S. dólares)	
31/12/16	31/12/15				
INGRESOS	1,355,989	12		1,320,094	
COSTO DE VENTAS	532,597	13		593,446	
MARGEN BRUTO	804,675			726,648	
Gastos de ventas	(101,928)	13		(93,112)	
Gastos de administración	(632,926)	13		(579,362)	
Costos financieros				(1,249)	
Otros ingresos y gastos	(24,417)	13		(51,319)	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	64,121			1,606	
Menos gasto por impuesto a la renta:		7			
Corriente	11,976			6,757	
Diferido				721	
Total	11,976			7,478	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL	52,145			(5,872)	
RESULTADO INTEGRAL					

Ver notas a los estados financieros

Maria del Rosario Mejía
Gerente General

Margarita Tanay
Contadora General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
...	...	(en U.S. dólares)	...
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12,500	4	83
Pérdida del año	—	—	(5,872)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12,500	4	(5,789)
Utilidad del año	—	—	52,145
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12,500	4	46,356
			58,860

Ver notas a los estados financieros

Maria del Rosario Mejia
Gerente General

Margarita Tanay
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Año terminado
31/12/16 31/12/15
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	1,280,238
Pagos a proveedores y a empleados	(1,260,223)
Intereses pagados	(1,249)
Impuesto a la renta	(8,037)
Participación a trabajadores	(283)
Otros gastos	(5,700)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	8,175
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de muebles y equipo y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(507)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de préstamos y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(7,001)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	(12,999)
Saldos al comienzo del año	667
SALDOS AL FIN DEL AÑO	52,034

Ver notas a los estados financieros

Maria del Rosario Mejía
Gerente General

Margarita Tanay
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

ANDANDOTOURS CIA. LTDA. (la Compañía) es una Compañía limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Moreno Bellido E6 - 167, Quito, Pichincha.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la promoción y comercialización de turismo y cruceros en las islas Galapagos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 26 y 23 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4

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

2.5 Muebles y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

2.5.3 Retiro o venta de muebles y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

2.6

Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.7

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos

tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.8.1 Impuesto 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 o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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 período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el resultado del período en el que ocurren.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Prestación de servicios - Se reconocen en función de la prestación de los servicios de paquetes de turísticos.

2.12 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 en el que se conocen.

2.13 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.

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.14.2 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.14.3 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.15.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.16 Cambios en políticas contables - En mayo de 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La Compañía no aplicado anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIF para Pymes.

No se estiman efectos importantes en la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en

aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor

presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3

Estimación de vidas útiles de muebles y equipo - La estimación de

las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.2.

3.4

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la

estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/15	31/12/16
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes y subtotal	225,333	57,742
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo cruceros	107,775	10,291
Anticipo tierras	8,349	6,017
Empleados	6,336	6,063
Otros	246,035	182,493
Total	246,035	182,493

Los créditos por ventas indicados anteriormente, incluyen montos que están en mora al final del período; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

5. MUEBLES Y EQUIPO

	31/12/15	31/12/16
Costo	61,057	61,564
Depreciación acumulada	(35,994)	(45,568)
Total	25,063	15,996
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	9,653	11,008
Equipos de computación	12,357	4,988
Otros activos	3,053	—
Total	25,063	15,996

Los movimientos de muebles y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>				
	Muebles y enseres al costo	Equipos de computacion al costo	Otros activos al costo	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	16,901	33,066	3,053	53,020
Adquisiciones	1,067	6,970	—	8,037
Saldos al 31 de diciembre del 2015	17,968	40,036	3,053	61,057
Adquisiciones	3,053	507	(3,503)	507
Saldos al 31 de diciembre del 2016	21,021	40,543	—	61,564
<u>Depreciación acumulada</u>				
	Muebles y enseres al costo	Equipos de computacion al costo	Otros activos al costo	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(5,406)	(18,841)	(534)	(24,781)
Gasto por depreciación	(2,375)	(8,838)	534	(11,213)
Reclasificación	(534)	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(8,315)	(27,679)	—	(35,994)
Gasto por depreciación	(1,698)	(7,876)	—	(9,574)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(10,013)	(35,555)	—	(45,568)

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar comerciales:			
Boletos por pagar	31,481	31,717	31,717
Proveedores locales	25,393	21,528	21,528
Tarjetas de crédito	24,299	16,883	16,883
Sueldos por pagar	20,953	23,800	23,800
Anticipo clientes	15,296	120,576	120,576
Otros		50,257	50,257
Total	117,422	264,761	264,761
Clasificación:			
Corriente	88,317	264,761	264,761
No corriente	29,105		
Total	117,422	264,761	264,761

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente

Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente		4,408	4,408
Credito tributario por impuesto al Valor Agregado - IVA		73,345	67,461
Retenciones Impuesto al Valor Agregado - IVA		30,736	27,632
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas			1,340
Total	104,081	100,841	100,841
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,711		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	8,883	10,477	10,477
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta			3,549
por pagar	3,199		
Total	13,793	14,026	14,026

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Año terminado		
31/12/16	31/12/15	
64,121	1,606	Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta
(18,146)	(3,277)	Amortización de pérdidas tributarias (2)
8,462	11,504	Gastos no deducibles
54,437	9,833	Utilidad gravable
11,976	2,163	Impuesto a la renta causado 22% (1)
8,311	6,757	Anticipo calculado
11,976	6,757	Impuesto a la renta corriente cargado a resultados

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$20 mil y US\$38 mil respectivamente.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones del año 2016.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Año terminado	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	(4,408)	(3,128)
Provisión del año	11,976	6,757
Pagos efectuados	(5,857)	(8,037)
Saldos al fin del año (Nota 7.1)	1,711	(4,408)

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

7.4 Saldos del impuesto diferido

Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
---------------------------	------------------------------	----------------------

Año 2016

Activos por impuestos diferidos en relación a: Pérdidas y créditos tributarios no utilizados: Pérdidas tributarias y total

7,943 7,943

Año 2015

Activos por impuestos diferidos en relación a: Pérdidas y créditos tributarios no utilizados: Pérdidas tributarias y total

8,664 (721) 7,943

7.5 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a Ley:

9.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les

Total	133,803	132,954
Jubilación patronal	102,945	100,661
Bonificación por desahucio	30,858	32,293
	31/12/16	31/12/15

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Saldos al comienzo del año	283	1,381
Provisión del año	11,315	283
Pagos efectuados	(283)	(1,381)
Saldos al fin del año	11,315	283
	31/12/16	31/12/15
Año terminado		

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. fueron como sigue:

Total	50,094	17,132
Beneficios sociales	38,779	16,849
Participación a trabajadores	11,315	283
	31/12/16	31/12/15

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraiso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.

corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Año terminado		Año terminado	
31/12/15		31/12/16	
Saldos al comienzo del año	100,661	80,299	13,528
Costo de los servicios del período corriente	16,227	5,252	
Costo por intereses neto	6,219		
(Ganancias)/pérdidas actuariales:			
cambios			
en supuestos financieros	(6,657)	1,544	
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes	(12,974)	617	
provenientes de experiencias			
Costo de los servicios pasados, incluye	(531)	(579)	
pérdidas/(ganancias) sobre reducciones			
Saldos al fin del año	102,945	100,661	

9.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

Año terminado		Año terminado	
31/12/16		31/12/15	
Saldos al comienzo del año	32,293	23,439	
Costo de los servicios del período corriente	4,230	2,592	
Costo por intereses	1,991	1,497	
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(7,031)	1,105	
Costo de los servicios pasados	(625)	4,035	
Beneficios pagados		(375)	
Saldos al fin del año	30,858	32,293	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el 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

periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	31/12/16	31/12/15
Tasa(s) de descuento	7.46	6.31
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
	%	%

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

10.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

10.1.2 Riesgo de liquidez - La gerencia de Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La gerencia 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, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

11. PATRIMONIO

11.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 312,500 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

11.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.3 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31/12/16	31/12/15
Resultados acumulados - distribuidos	46,356	(5,789)
y total		

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2014, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

11.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

12. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

Año terminado		
31/12/16	31/12/15	
481,841	481,841	Ingresos por cruceros
766,491	490,094	Ingresos servicios de tierra
61,069	58,493	Ingresos por boletos
10,693	161,291	Otros ingresos
<u>1,320,094</u>	<u>1,355,989</u>	Total

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Año terminado		
31/12/16	31/12/15	
532,597	593,446	Costo de ventas
101,928	93,112	Gastos de ventas
632,926	579,362	Gastos de administración
24,417	51,319	Otros gastos
<u>1,291,868</u>	<u>1,317,239</u>	Total

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

Año terminado		
31/12/16	31/12/15	
532,597	593,446	Costo de ventas
485,932	461,038	Gastos por beneficios a los empleados
101,928	93,112	Costos de publicidad
32,563	32,304	Arrendamientos
29,566	18,198	Gastos de servicios públicos
19,333	26,024	Gastos Bancarios
12,201	9,424	Seguros
10,451	13,319	Gastos por depreciación y amortización
10,431	7,096	Honorarios y servicios
9,397	5,655	Gastos de mantenimiento
5,499	3,640	Gastos de gestión
5,768	2,881	Impuestos
36,202	51,102	Otros gastos
<u>1,291,868</u>	<u>1,317,239</u>	Total

Gastos por Beneficios a los Empleados

Año terminado		
31/12/16	31/12/15	
357,154	330,853	Sueldos y salarios
72,252	64,806	Aportes al IESS
43,737	38,774	Beneficios sociales
11,315	283	Participación a trabajadores
1,474	26,322	Beneficios definidos
<u>485,932</u>	<u>461,038</u>	Total

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

14.1 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

Año terminado		
31/12/16	31/12/15	
24,000	26,112	Beneficios a corto plazo y total

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 14 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 14 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

GERENTE GENERAL

CONTADOR