AUDITCOAA CIA. LTDA.

AUDITORES ● CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de TRAVELECUADOR CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRAVELECUADOR CIA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales , de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **TRAVELECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2017, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Fundamentos de la Opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). MI responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Soy independiente de **TRAVELECUADOR 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), junto con los requisitos éticos que son relevantes para mi Auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades éticas 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 auditoria.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que se lea el informe anual de los Administradores a la junta de Socios, si concluyo que existe un error material en esta información, tengo la obligación de reportar dicho asunto a los encargados del Gobierno de la Compañia.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros de la Compañía.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con La Norma Internacional de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración, es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, he aplicado mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identifique y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría, Sin embargo hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

AUDITCOAA CIA. LTDA.

AUDITORES ● CONSULTORES

Otros Asuntos

La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de **TRAVELECUADOR CIA. LTDA.** requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado.

Quito, 28 de marzo de 2018

Auditcoaa Cia. Ltda.
SC- RNAE 1128

CPA Diego Fernando Cañas Ortiz
Socio
SC-RNAE-827

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017	2016
		US$	US$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,1	258.178	192.288
Activos financieros	3,2	91.531	172.586
Inventarios	3,3	3.893	5,888
Pagos anticipados e impuestos	3,4	246.226	191.541
Total de Activos Corrientes		**599.828**	**562.303**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3,5	78.827	76.208
Otros activos no corrientes			733
Total de Activos No Corrientes		**78.827**	**76.941**
TOTAL DE ACTIVOS		**678.655**	**639.244**

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.1

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017	2016	
		US$	US$	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar	3,6	101.106	117.391	
Cuentas por pagar Relacionadas	3,8	139.560	131.499	
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3,7	153.970	110.443	
Total de Pasivos corrientes		**394.636**	**359.332**	
Beneficios a empleados largo plazo	3,9	26.712	20.106	
Total de Pasivos a Largo Plazo		**26.712**	**20.106**	
TOTAL PASIVOS		**421.347**	**379.438**	400.390
PATRIMONIO	3,10	257.307	259.806	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**678.655**	**639.244**	

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.2

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017	2016
		US$	US$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ingresos	3,11	1.551.945	11.307
Otros Ingresos		15.398	1.595.996
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		1.567.344	1.607.303
Costo de Ventas	3,11	(1.127.465)	(1.119.089)
UTILIDAD BRUTA		439.878	488.214
Gastos de Administracion		(219.761)	(191.234)
Gastos de Venta		(212.536)	(179.686)
Otros Ingresos Operacionales		5.453	580
UTILIDAD OPERACIONAL		13.034	117.875
Gastos Financieros		(3.645)	(3.344)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		9.389	114.530
15% Participación de Trabajadores	3,8	1.408	17.180
Impuesto a la Renta	3,8	10.479	29.808
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(2.498)	67.542

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.3

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital	Reserva Lagal	Rserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**480**	**240**	**12.217**	**179.247**	**67.542**	**79**	**259.806**
Apropiación de Resultados				67.542	(67.542)		
Resultados del ejercicio					(2.498)		(2.498)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**480**	**240**	**12.217**	**246.789**	**(2.498)**	**79**	**257.307**

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.4

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2.017	2016
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.763.876	1.607.303
Otros cobros por actividades de operación		579,97
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.108.200)	(328.959)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(452.155)	(234.551)
Otros pagos por actividades de operación	(88.253)	(1.119.089)
Impuestos a las ganancias e ISD pagados	(29.965)	(29.710)
Otras salidas (entradas) de efectivo	22.821	
Efectivo usado de las actividades de operación	108.123	(104.426)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes (usado) por la negociación de propiedades, planta y equipo	(19.254)	(1.931)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(19.254)	(1.931)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras entradas y salidas de efectivo	(22.979)	
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	(22.979)	
Incremento Disminución del efectivo y sus equivalentes	65.890	(106.356)
Efectivo al inicio del año	192.288	298.645
Efectivo al final del año	258.178	192.288

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.5

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2.017	2016
	US$	US$
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trab. e impuesto a la renta	**9.389**	**114.530**
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Gasto de depreciación y amortización	**16.634**	16.380
Impuesto a la Renta	**1.408**	29.808
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	**(78)**	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	**10.479**	17.180
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Incremento (disminución) cuentas por cobrar clientes	**112.173**	(115.568)
Disminución en otras cuentas por cobrar		(142.995)
Incremento (disminución) en anticipos de proveedores	**26.950**	(63.484)
Disminución en inventarios	**1.995**	132
Disminución (incremento) por Impuestos Corrientes	**(80.902)**	
Incremento en cuentas por pagar comerciales	**(16.285)**	30.298
Disminución en beneficios empleados	**(47.430)**	29.936
Disminución (incremento) en anticipos de clientes	**84.437**	(2.360)
Incremento en otros pasivos	**(10.648)**	(18.282)
Efectivo neto usado por actividades de operación	**108.123**	**(104.426)**

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.6

TRAVELECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La empresa TRAVELECUADOR CIA. LTDA., fue constituida el 24 de Marzo de 1994 en la República del Ecuador. La Compañía tendrá como objetivo social ejercer la actividad turística, mediante la presentación de servicios de hospedaje y alojamiento; de comidas, bebidas; de deportes, recreaciones, distracciones y espectáculos turísticos; diversión y esparcimiento y reuniones; de agencias de viajes; de transporte aéreo, marítimo y terrestre; de ediciones especializadas; y, todos aquellos que sean similares, afines, o complementarios a la actividad y servicios señalados y que promuevan y desarrollen el turismo receptivo nacional e internacional.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en el cantón; Quito, Ciudad: Quito; Parroquia: Quito; en la calle Lugo; numero: N24-255; Intersección: Guipuzcoa y Vizcaya; Barrio: La Floresta; Referencía Ubicación: a dos cuadras del cine ocho y medio.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre del 2017. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, es el dólar de los Estados Unidos de América (US$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US$) a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de marzo del 2018.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de TRAVELECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

2.3 Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

2.4 Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.5 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas no Vigentes

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son de aplicación efectiva y obligatoria.

La administración de la compañía estima que la Adopción de las Normas, Enmiendas e interpretaciones no aplicadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de "TRAVELECUADOR CIA. LTDA"

2.6 Efectivos y Equivalentes

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible y fondos bancarios fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 Deudores Comerciales y Cuentas por Cobrar

Se clasifican en Activos corrientes, corresponde a la facturación realizada y pendiente de cobro. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Provisión incobrables

Corresponde a un nivel de provisión que sustenta cartera vencida, en base a los saldos de créditos no relacionados otorgados en el período y que para efecto de cálculo se ajusta a disposiciones de orden legal.

2.8 Inventarios

La Compañía valoriza sus inventarios al costo de adquisición que no excede el valor neto realizable.

2.9 Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades muebles y equipo se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúne las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula de acuerdo a la naturaleza del bien, la vida útil y la técnica contable con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al fin de cada año financiero. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Computación	3años
Vehículos	5 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la propiedad planta y equipo mantenida por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.10 Beneficios de Empleados

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influencian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.11 Provisiones y Contingencias

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

2.12 Impuestos

Impuesto a la Renta
El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente
El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2017. La legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores , que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido
El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos
Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 Patrimonio, Reservas, Utilidades y Dividendos

Capital Social
El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados
Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de socios, o por disposiciones legales y reglamentarias.
Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos
Los dividendos distribuidos a los socios de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de socios,

2.14 Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de servicios se reconocerán cuando se cumplen las siguientes condiciones;

La compañía a transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de servicios;

Los costos incurridos, o por incurrir , en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15 Costo de Ventas de por los servicios brindados

El costo de ventas incluye todos aquellos rubros relacionados con la comercialización de los servicios que son directamente atribuibles.

2.16 Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pagos de servicios básicos, publicidad, impuestos, tasas, contribuciones, depreciación y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de los bancos:

	REF.	2017	2016
		US$	US$
Efectivos en caja bancos:			
Caja Interna		3.341	4.001
Caja Chica		850	889
Caja Contingencias		11.116	5.116
Caja Especial		420	80
Efectivo en Bancos	**3.1.1**	242.451	182.202
Total Efectivo y equivalentes		**258.178**	**192.288**

(3.1.1) El saldo de las cuentas corrientes se halla conciliado con los estados de cuenta emitidos por las Instituciones Bancarias al 31 de diciembre del 2017 bajo el siguiente detalle:

BANCOS	2017	2016
	US$	US$
Helm Bank	239.141	111.814
Banco de la Producción	3.310	70.388
Total Bancos	**242.451**	**182.202**

3.2. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	REF.	2017	2016
		US$	US$
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	**(3.2.1)**	3.395	115.372
Otras cuentas por cobrar			197
(-) Provisión Cuentas Incobrables	**(3.2.2)**		(78)
Cuentas por cobrar comerciales, netas		**3.395**	**115.491**
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas			
Compañía Endurance		56.498	40.255
Chile Expeditions		31.638	16.841
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas, netas		**88.136**	**57.096**
Total cuentas por cobrar comerciales y otras		**91.531**	**172.586**

(3.2.1) Las cuentas por cobrar comerciales representan derechos exigibles que se originan por el giro normal de la empresa al 31 de diciembre el detalle es el siguiente:

CUENTAS	2017
	US$
Chile Expediciones Limitada	3.395
SUMAN	**3.395**

(3.2.2) Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables, misma que gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre es como sigue:

Detalle	REF.	2017	2016
		US$	US$
Saldo al inicio del año		(78)	(78)
Castigos		78	
Provisión del año			
Saldo al final del año		**-**	**(78)**

3.3 INVENTARIOS

A continuación se presenta el detalle de inventarios:

	REF.	2017	2016
		US$	US$
Menaje GPS			765
Accesorios Casa Buenaventura			3.776
Inventarios Campamento			795
Inventario Alimentos Oficina		3.552	524
Inventarios Medicinas		341	28
Total Inventario		**3.893**	**5.888**

3.4 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

	REF.	2017	2016
		US$	US$
Anticipos			
Anticipo proveedores	**(3.4.1)**	36.611	36.851
Otros anticipos (empleados)			26.711
Anticipos, netos		**36.611**	**63.561**
Impuestos			
Credito Tributario IVA		198.434	116.956
Credito Tributario Renta		738	758
Anticipo Impuesto a la Renta		10.443	10.266
Anticipo Impuesto a la Renta, netas		**209.615**	**127.979**
Total pagos anticipados e impuestos		**246.226**	**191.541**

(3.4.1) Corresponde a Anticipos entregados para la compra de servicios que se ejecutaran en el siguiente año y otros anticipos, cuyos saldos principales son:

CUENTAS	2017	2016
	US$	US$
Anticipo Proveedores Quito	2.511	4.707
Anticipo Proveedores GPS	23.431	32.078
Anticipo Proveedores Amazonía	62	62
Anticipo Proveedores Guayaquil	5	3
Anticipo Aerolíneas	5.080	
Anticipo Empleados	212	
Gastos y Costos Grupos Pagados por Anticipados	4.810	
Garantias Inmuebles	500	
SUMAN	**36.611**	**36.851**

3.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de propiedad, muebles y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2017	2016
	US$	US$
Costo		
Maquinaria y Equipos	147.899	141.331
Equipo de Computación	45.981	33.430
Muebles y Enseres	12.305	12.170
Vehículos	16.500	16.500
Total Costo	**222.685**	**203.431**
Depreciación Acumulada	(143.858)	(127.223)
Total Depreciación Acumulada	**(143.858)**	**(127.223)**
Valor en libros	**78.827**	**76.208**

El movimiento en los años 2017 y 2016 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2017	Depreciación Acumulada 2017
	US$	**US$**
Saldo al 1 de enero	203.431	(127.223)
Más Adiciones	19.254	(16.634)
Más/menos Bajas y Ventas netas		
Saldo al 31 de Diciembre	**222.685**	**(143.858)**

3.6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

CUENTAS		2017	2016
		US$	**US$**
Proveedores	**(3.6.1)**	46.106	54.853
Proveedores Costos Meses Anteriores		49.619	56.913
Mastercard Produbanco		5.514	5.740
Vueltos Contingencias		(132)	(116)
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		**101.106**	**117.391**

(3.6.1) Corresponde a los saldos pendientes de pago a los proveedores por los servicios, al 31 de diciembre el detalle de los principales proveedores son:

CUENTAS	2017
	US$
Avianca Ecuador Sa	9.377
Angermeyer Lituma Hein Warren Teppi	8.049
Fideicomiso Hotel Ciudad Del Rio	3.432
Juan Fernando Rodriguez Martinez	2.544
Otros	22.704
SUMAN	**46.106**

3.7 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2017	2016
	US$	**US$**
Con la Administración Tributaria		
SRI por pagar	15.351	22.126
Impuesto por pagar	10.479	29.808
Con la administracion Tributaria, netas	**25.830**	**51.934**
Con el IESS		
Aportes IESS por pagar	3.069	2.601
Fondos de reserva por pagar	33	
Prestamos Quirografarios por pagar	0	
Con el IESS, netos	**3.102**	**2.601**

Beneficios de Ley a Empleados			
Décimo Tercero por pagar		1.075	968
Décimo Cuarto por pagar		1.608	1.250
15% participación trabajadores		1.408	17.180
Beneficios de ley a empleados, netos		**4.091**	**19.397**
Otros Pasivos Corrientes			
Anticipo a clientes	**(3.7.1)**	120.947	36.510
Otros pasivos corrientes, netos		**120.947**	**36.510**
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes		**153.970**	**110.443**

(3.7.1) Corresponde a los saldos de anticipos a clientes, al 31 de diciembre el detalle es:

CUENTAS	**2017**
	US$
Anticipos Row	57.615
Anticipos Thomsom Family	42.699
Anticipo Myths and Montain	7.264
Anticipos Agencias Varias	13.368
SUMAN	**120.947**

3.8 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

El detalle se muestra a continuación

Detalle	**2017**	**2016**
	US$	**US$**
Juan Fernando Rodríguez	32.707	24.646
Dividendos por Pagar	106.853	106.853
Total Cuentas por Pagar Relacionadas	**139.560**	**131.499**

3.8 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Corresponde a la Pérdida Neta del Período de USD $ 2,498; una vez apropiado el valor correspondiente al 15% de Participación de trabajadores, 22% de Impuesto a la Renta y Reserva Legal conforme la normativa establecida para el efecto.

Impuesto a las Ganancias

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2017, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización en caso de existir reinversión de utilidades. Para el cálculo del impuesto a la Renta Causado correspondiente al año 2017 y 2016, se realizó la siguiente conciliación tributaria

	2017	**2016**
UTILIDAD CONTABLE	**9.389**	**114.530**
15% Participación Trabajadores (a)	1.408	17.180
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**7.980**	**97.351**

(+) Gastos no deducibles	39.649	38.142
(-) Deducciones Especiales		
BASE IMPONIBLE	**47.630**	**135.492**
22% IMPUESTO A LA RENTA	10.479	29.808
Anticipo Mínimo	7.012	11.511
Gasto por Impuesto a las Ganancias	**10.479**	**29.808**

(a) Conforme leyes laborales TRAVELECUADOR CIA. LTDA. provisiona el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta, para repartir a sus trabajadores.

3.9 BENEFICIO A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El detalle se muestra a continuación

	2017	2016
	US$	US$
Jubilación Patronal	17.426	13.201
Desahucio	9.285	6.905
Total beneficios a empleados a laro plazo	**26.712**	**20.106**

3.10 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2017 y 2016 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

Capital Social

	2017	2016
	US$	US$
Capital Social al 1 de enero	**480**	**480**
Aumento de capital		
Capital Social al 31 de diciembre	**480**	**480**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, comprende a 480 acciones de un valor nominal de US$ 1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital
Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los servicios vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b)Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

3.11 INGRESOS Y COSTOS

Acontinuación se presenta el detalle de ingresos y costos:

INGRESOS	2017	2016
	US$	US$
Comisiones	12.339	11.307
Servicios Adicionales	1.539.606	1.595.813
Otros Ingresos	15.398	183
Total ingresos	**1.567.344**	**1.607.303**

COSTOS	2017	2016
	US$	US$
Row Adventures	588.945	1.119.089
Thomson Family Adventures	289.083	
International Expeditions	13.337	
Tofino Expeditions	7.967	
Andes Adventure	64.241	
South Expeditions	17.069	
Myths & Mountains	107.357	
Agencias Varias	39.466	
Total Costos	**1.127.465**	**1.119.089**

3.12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 28 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Juan Rodríguez
Representante Legal

María Fernanda Novoa
Contadora General