

**DICTAMEN DE AUDITORIA
EXTERNA DE**

**TROPIC ECOLOGICAL
ADVENTURES CÍA LTDA.**

**AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2018 Y COMPARATIVO
2017**

TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CIA. LTDA.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y comparativo 2017

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Dictamen de los Auditores Independientes	3
• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados Integrales	8
• Estados de Cambios en el Patrimonio	9
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	10
• Resumen de las Principales Políticas Contables	12
• Notas a los Estados Financieros	20



Dictamen de los Auditores Independientes-

A los Socios de

TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CÍA. LTDA.

Opinión sin salvedades

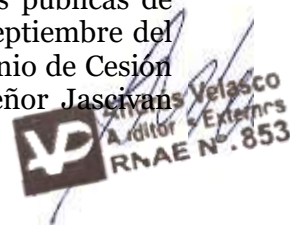
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CÍA. LTDA.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión sin salvedades

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión sin salvedades.

Párrafo de Énfasis

4. Sin calificar la opinión, al 31 de diciembre de 2018, la administración de la compañía, tiene la intención de liquidar la compañía durante el ejercicio fiscal 2019, por lo cual ha transferido a favor de principal socio, el principal activo de la misma que son los derechos de marca. Cesión que se realiza como una devolución del aporte de capital realizado por él mismo en años anteriores, y como entrega del remanente que genere la empresa por su liquidación. con escrituras públicas de reconocimientos de firmas N° 2018-17-01-006-D03-528 del 28 de septiembre del 2018, ante la Notaria Sexta del Cantón Quito, se protocolizó el Convenio de Cesión de Derechos de Marca suscrito el 05 de junio del 2018 entre el señor Jascián





Carvalho Reinoso en su calidad de *Cesionaria* y Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda., en su calidad de *Cedente*, ver **Nota 7.3**.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros del Directorio de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Otra Información

9. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de Gerencia cuando esté disponible y, al





hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si al leer el Informe anual de gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas.

Restricción de uso y distribución

10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Abril 28, 2019
Quito, Ecuador


Andrés Velasco Villarruel
RNAE No. 853  **Andrés Velasco**
Auditor Externo RNAE N° 853



TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURE CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7.1	199.517	288.084
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	7.2	11.603	191.188
Cuentas por Cobrar Socios y Relacionadas	7.3	454.591	-
Anticipo a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar	7.4	137.418	389.643
Activos por Impuestos Corrientes	7.5	<u>288.722</u>	<u>193.998</u>
Total Activos Corrientes		1.091.851	1.062.913
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Inversiones en Acciones	7.6	25.000	25.000
Otros Activos No Corrientes, neto	7.7	-	384.753
Propiedad, Planta y Equipo, neto	7.8	<u>-</u>	<u>34.624</u>
Total Activos No Corrientes		25.000	444.377
TOTAL ACTIVOS		<u>1.116.851</u>	<u>1.507.290</u>
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Anticipo de Clientes	7.9	(344.115)	(589.503)
Cuentas por Pagar Comerciales	7.10	(11.813)	(41.143)
Pasivos por Impuestos Corrientes	7.11	(27.078)	(37.671)
Cuentas por Pagar Relacionadas		-	(23.461)
Obligaciones Laborales y Beneficios Sociales		<u>-</u>	<u>(43.105)</u>
Total Pasivos Corrientes		(383.006)	(734.883)
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Beneficios a Empleados Largo Plazo	7.12	<u>(20.090)</u>	<u>(29.943)</u>
Total Pasivos No Corrientes		(20.090)	(29.943)
TOTAL PASIVOS		<u>(403.096)</u>	<u>(764.826)</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	7.13	(500.000)	(500.000)
Reservas		(15.984)	(15.984)
Otros Resultados Integrales		(4.107)	(4.107)
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		(222.373)	(129.378)
Resultado del Ejercicio		<u>28.709</u>	<u>(92.995)</u>
Total Patrimonio		(713.755)	(742.464)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>(1.116.851)</u>	<u>(1.507.290)</u>

}

Jascivan Carvalho Reinoso
Representante Legal

Fernanda Carpio
Contador General



TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURE CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS</u>			
Ingresos por Actividades Ordinarias	7.14	3.001.512	2.437.540
Costo de Ventas	7.15	<u>(2.446.159)</u>	<u>(1.727.772)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) BRUTA		555.353	709.768
Gastos de Administración	7.16	<u>(576.537)</u>	<u>(549.041)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) OPERACIONAL		(21.184)	160.727
<u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u>			
	7.17		
Ingresos No Operacionales		2.014	1.794
Gastos No Operacionales		<u>(9.539)</u>	<u>(11.800)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(28.709)	150.721
Menos 15% Participación a trabajadores		-	(22.608)
Menos Gasto por Impuesto a la Renta		-	<u>(30.222)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(28.709)</u>	<u>97.891</u>

Jascivan Carvalho Reinoso
Representante Legal

Fernanda Carpio
Contador General



TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURE CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Suscrito	Reservas	Otros Resultados integrales	Resultados Acumulados de Años Anteriores	Resultados Del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(500.000)	(11.088)	(5.655)	(35.284)	(94.093)	(646.120)
Transferencia utilidades años anteriores	-	-	-	(94.094)	94.093	(1)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	(97.891)	(97.891)
Apropiación de Reservas	-	(4.896)	-	-	4.896	-
ORI – Otros Resultados Integrales	-	-	1.548	-	-	1.548
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(500.000)	(15.984)	(4.107)	(129.378)	(92.995)	(742.464)
Transferencia utilidades años anteriores	-	-	-	(92.995)	92.995	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	28.709	28.709
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(500.000)	(15.984)	(4.107)	(222.373)	28.709	(713.755)

Jascivan Carvalho Reinoso
Representante Legal

Fernanda Carpio
Contador General



TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURE CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2.853.551	2.679.571
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.894.096)	(2.370.145)
Intereses pagados	(9.539)	(11.800)
Intereses recibidos	1.257	1.054
Perdida en venta de activos fijos	-	(6.167)
Otros ingresos (gastos), netos	757	(807)
Participación Trabajadores	(22.608)	(22.838)
Impuesto a la Renta	<u>(14.538)</u>	<u>(32.627)</u>
Efectivo neto de (en) actividades de operación	(85.216)	236.241
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Neto por ventas de propiedad, planta y equipo	<u>(3.351)</u>	<u>(4.426)</u>
Efectivo neto de (en) actividades de inversión	(3.351)	(4.426)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (decremento) en obligaciones por pagar a bancos	-	(114.954)
Incremento (decremento) en obligaciones a largo plazo	<u>-</u>	<u>(58.193)</u>
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	-	(173.147)
Incremento (decremento) neto durante el año	(88.567)	58.668
Saldo al inicio del año al 31 de diciembre de 2017	<u>288.084</u>	<u>229.416</u>
Saldo de Efectivo neto al 31 de diciembre	<u>199.517</u>	<u>288.084</u>

Jascivan Carvalho Reinoso
Representante Legal

Fernanda Carpio
Contador General

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

- **Nombre de la entidad.**
TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CIA. LTDA.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada
- **RUC de la entidad.**
1791272722001
- **Domicilio de la entidad.**
Pasaje Sánchez Melo OEI-37 y Avenida Galo Plaza Lasso
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**
TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CIA. LTDA., fue constituida el 27 de enero de 1994. Su objetivo principal objeto es ejercer explotación y promoción en la industria turística y actuar como agencia de viajes, según consta en el objeto social de acuerdo con lo establecido en los estatutos de la Compañía.

La Representación Legal de la compañía está a cargo del señor Jascivan Carvalho Reinoso, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribe y firma a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía.

El capital social de la empresa a la fecha de la auditoria es de US\$ 500.000 equivalentes a 500.000 participaciones iguales e indivisibles de un US\$ 1,00 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

En US\$ dólares						
<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
Jascivan Carvalho Reinoso	Ecuatoriana	500.000	500.000	1,00	500.000	100%
Saldo al 31 de diciembre de 2018		500.000	500.000	1,00	500.000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo- su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de

asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS. Declaración de

cumplimiento con NIIF – La compañía ha preparado sus Los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF 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 iniciales.

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

4.3. Bases de preparación - Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos saldos contables como son Inventarios, Instrumentos Financieros, Propiedad, Planta y Equipo, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

4.5. Instrumentos Financieros

4.5.1. Activos financieros

4.5.1.1. Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuenta por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

4.5.1.2. Medición Posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de tasa de interés efectiva, menos

cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectiva en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

4.5.1.3. Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo;

Cuando la compañía ya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

4.5.1.4. Deterioro de Activos Financieros

La compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la compañía que pueden estimarse de forma confiable.

Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra re organización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2018, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

4.6. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

4.7. Pasivos Financieros

4.7.1. Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable como cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según se pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

4.7.1.1. Medición Posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por pagar

La compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas

por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

4.7.1.2. Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permita o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

4.7.2. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.7.3. Valor razonable de los instrumentos financieros

La compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que no participantes en el mercado usarían al ponerle valor activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en la circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- *Nivel 1* – Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos,
- *Nivel 2* – Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable;
- *Nivel 3* – Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable;

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La gerencia de la compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones del valor razonable, la compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía del valor razonable tal como se explicó anteriormente.

4.8. Deterioro de Activos No Financieros

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a eses importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

4.9. Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual del mercado antes del impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

4.10. Beneficios a Empleados

4.10.1. Largo Plazo – La compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluyen jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargos a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la compañía para los planes de beneficios definidos y post empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

4.11. Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

4.11.1. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de ejercer explotación y promoción en la industria turística y actuar como agencia de viajes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

4.12. Reconocimientos de Costos y Gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes (explotación y promoción en la industria turística y actuar como agencia de viajes) servicio que presta la compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

4.13. Impuestos

4.13.1. Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

4.13.2. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la

disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se revalúa en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y a la misma autoridad tributaria.

4.13.3. Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

4.14. Normas nuevas y revisadas emitidas- A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entraron en vigor y que la Compañía ha adoptado. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CIA. LTDA.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en dólares)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	01 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	01 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y a la NIIF 10	01 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	01 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 – Contratos de Seguros, relativas a la aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros	01 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	01 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma “Reconocimiento de los Ingresos precedentes de los contratos con los clientes”	01 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	01 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	01 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma “Arrendamientos” esta norma reemplazará a la NIC 17	01 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	01 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	01 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 – Contratos de Seguros	01 de enero 2021

5. ESTIMACIONES Y PROVISIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF 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:

5.1. *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin ocurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

7. NOTA EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	(1)	199.517	286.085
Caja		<u>-</u>	<u>1.999</u>
Saldo al 31 de diciembre		199.517	288.084

- (1) Corresponden a efectivo depositado en US\$ dólares en cuentas corrientes de bancos locales, e internacionales y registrados a valor nominal.

7.2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes USA	(1)	11.731	36.073
Cientes por cobrar		-	155.243
Provisión cuentas Incobrables	(2)	<u>(128)</u>	<u>(128)</u>
Saldo al 31 de diciembre		11.603	191.188

- (1) Corresponden a saldos por cobrar registrados al costo, a grupos de clientes del exterior a los cuales se les ha prestado el servicio de paquetes turísticos Galápagos, Amazonía, Sierra y Costa. El 100% del monto corresponde a clientes con saldos corrientes menores a 360 días y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro o incobrabilidad en función a la experiencia crediticia de los mismos. El periodo promedio de crédito otorgado a los clientes nacionales es de 15 días y clientes extranjeros 60 días. Un resumen de la cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ Dólares <u>2018</u>
Grupo 5230	7.038
Grupo 5264	1.500
Grupo 5152	<u>3.193</u>
Saldo al 31 de diciembre	11.731

- (2) Un resumen del movimiento de los saldos de la provisión de incobrables, es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(a)	(128)	(128)
Saldo al 31 de diciembre		(128)	(128)

(a) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ Dólares <u>2018</u>
Saldo al 01 de enero	(128)
Ajuste Provisión	-
Provisión del año	-
Saldo al 31 de diciembre	(128)

No existen concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales debido a la naturaleza de alta rotación de su cartera. En consecuencia, la gerencia de la Compañía considera que no se requieren provisiones en exceso a la provisión para cuentas de cobro dudoso.

7.3 CUENTAS POR COBRAR SOCIOS Y RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar socio	(1)	372.433	-
Cuentas por cobrar relacionadas	(2)	<u>82.158</u>	-
Saldo al 31 de diciembre		454.591	-

(1) Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de la cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2018</u>
Saldo neto al 01 de enero	-
Reclasificaciones <i>Nota 7.6</i>	(a) <u>372.433</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	372.433

(a) Corresponde a la reclasificación realizada de la cuenta de otros activos diferidos a cuentas por relacionadas por concepto de transferencia de registro de la marca y cesión de derechos con escrituras públicas de reconocimientos de firmas N° 2018-17-01-006-DO3-528 del 28 de septiembre del 2018, ante la Notaria Sexta del Cantón Quito, se protocolizó el Convenio de Cesión de Derechos de Marca suscrito el 05 de junio del 2018 entre el señor Jascivan Carvalho Reinoso en su calidad de *Cesionario* y Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda., en su calidad de *Cedente*. En este convenio, el Cedente, cedió en favor de la Cesionario todos los

derechos que posee o pudiera llegar a poseer sobre los siguientes activos intangibles:

Certificaciones Internacionales:

- TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES verificada por Rainforest Alliance;
- HUAORANI ECOLODGE verificado por Rainforest Alliance;
- HUAORANI ECOLODGE es parte de The Long Run Initiative parte de Zeitz Foundation;

Premios y Reconocimientos Internacionales:

- National Geographic World Legacy Award – Winner Engagings Communities 2015, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Trip Advisor Certificate of Excellence 2014, para Floreana Lava Lodge;
- Travel One Sustainability Award, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- ETC 2013 Responsible Tourism Showcase – 1st Place, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Commended for Sustainability 2012 – LATA, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Highly Commended Accommodation for Local Communities – The Virgin Holidays Responsible Travel Award 2010, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Best Company in Innovation 2010 – LATA, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Highly Commended Operator for Cultural Engagement – The Virgin Holidays Responsible Travel Award 2009, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Trips of a Lifetime Award by Travel / Leisure 2010, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Best Sustainable Tourism Project 2009 – LATA, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Best Adventure Travel Companies on Earth by National Geographic 2009, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Best Sustainable Tourism Project 2008 – LATA, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Ecotourism Showcase 2010, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.;
- Winner TODO 97, para Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.

Dominios Web:

- destinationecuador.com
- huaorani.com
- floreanalavalodge.com
- tropiceco.com
- huaoraniecolodge.com
- walkingalapagos.com

Derechos sobre registro de nueve (9) marcas de servicios turísticos, registrados ante el IEPI:

- Huaolodge by TropicEcologicalAdventures (sin logo);
- Destination Ecuador by TropicEcologicalAdventures (sin logo);
- Amazon Guardians by TropicEcologicalAdventures (con logo);
- Montain Guardians by TropicEcologicalAdventures (con logo);
- Galapagos Guardians by TropicEcologicalAdventures (con logo)
- Galápagos Ecological Adventures by TropicEcologicalAdventures (con logo);
- Floreana Lava Lodge by TropicEcologicalAdventures (con logo);
- Lodge to Lodge Trekking Ecuador by TropicEcologicalAdventures (sin logo);
- Galapagos Walking Tours by TropicEcologicalAdventures (con logo)

La Administración de Tropic Ecological Adventures Cia. Ltda., tiene la intención de liquidar la compañía durante el ejercicio fiscal 2019, por lo cual ha transferido a favor de principal socio, los bienes intangibles. Cesión que se realiza como una devolución del aporte de capital realizado por él mismo en años anteriores, y como entrega del remanente que genere la empresa por su liquidación.

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 dicho saldo corresponde a cuentas por cobrar a su relacionada *Ecuador Sustainable Travel Est S.A.*

7.4 ANTICIPO A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transferencia en tránsito (1)	128.852	-
Otras Cuentas por Cobrar	8.566	8.566
Anticipos Proveedores	-	326.907
Proyecto Vivatelia	-	32.496
Seguros Pagados por Anticipados	-	13.893
Otros Gastos Anticipados	-	7.163
Anticipo Empleados	-	618
Saldo al 31 de diciembre	137.418	389.643

- (1) Corresponde a la devolución de los rubros anticipados entregados por los clientes por concepto de pagos de las reservas de la compra de los paquetes turísticos, pendientes de acreditarse en las cuentas bancarias. Monto medido y registrado al valor nominal.

7.5 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito Tributario de IVA	(1)	259.102	100.726
Retenciones de IVA	(1)	18.040	14.515
Anticipo impuesto a la renta	(2)	8.930	-
Retenciones en la fuente	(2)	2.650	-
IVA en Compras		<u>-</u>	<u>78.757</u>
Saldo al 31 de diciembre		288.722	193.998

- (1) Corresponde al saldo de Crédito Tributario de IVA en función del giro de negocio de la compañía, al ser exportadora de turismo receptivo, sin facturar IVA en sus ventas al exterior, el IVA pagado en sus compras, son montos que se acumulan a favor y son compensados en los meses subsiguientes o solicitados devoluciones a la Administración Tributaria.
- (2) Corresponden a los montos por retenciones del impuesto a la renta que le han practicado los clientes de la compañía en transacciones de ventas durante el ejercicio 2018, al igual que los anticipos pagados en julio y septiembre 2018. Que ambos serán compensados en la declaración anual del Impuesto a la Renta, en función de la determinación del impuesto causado según la conciliación tributaria, ver **Nota 7.11**.

7.6 INVERSION EN ACCIONES.

Con Escritura Pública N° 2016-17-01-006-P00817 del 16 de febrero del 2016, ante la Notaria Sexta del Cantón Quito, se constituyó la compañía DESTINATION ECUADOR CIA. LTDA., cuyo objeto social es exclusivamente el transporte comercial de turismo a nivel nacional, sujetándose a las disposiciones de la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, sus reglamentos y las disposiciones que emitan los organismos competentes en esta materia. El capital suscrito fue de US\$ 25.253 dividido en 25.253 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$ 1,00 de valor nominal.

En este contexto, TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CÍA. LTDA., aportó como capital en especies, un vehículo marca Toyota Land cruiser Prado VX T/A de placas POD-0476, por un valor de US\$ 25.000, por lo cual se le entregó 25.000 participaciones sociales de la compañía DESTINATION ECUADOR SERVICES CÍA. LTDA., valoradas en US\$ 1,00 cada una. El capital social se conformó de la siguiente manera:

<u>Socio</u>	<u>En US\$ dólares</u> <u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Capital</u> <u>Pagado</u>	<u>Número</u> <u>De Particip.</u>	<u>%</u>
Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda.	25.000	25.000	25.000	99
Jascivan Carvalho Reinoso	—253	—253	—253	1
Saldo al 31 de diciembre de 2018	25.253	25.253	25.253	

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía subsidiaria, no ha realizado operaciones, por lo cual no se han generado resultados que afectan directamente sobre la participación accionaria de la compañía controladora. El monto de la inversión se mantiene registrado al costo.

7.7 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		<u>En US\$ dólares</u> <u>2018</u>	<u>2017</u>
Software Proyecto Vivatelia	(2)	16.700	15.400
Derechos de Marca	(1)	-	372.433
Amortización software	(2)	(16.700)	(3.080)
Saldo al 31 de diciembre		-	384.753

(1) Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de la cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		<u>En US\$ dólares</u> <u>2018</u>
Saldo neto al 01 de enero		372.433
Reclasificaciones Nota 7.3	(a)	(372.433)
Saldo neto al 31 de diciembre		-

- (a) Corresponde a la reclasificación realizada de la cuenta de otros activos diferidos a cuentas por relacionadas por concepto de transferencia de registro de la marca y cesión de derechos con fecha 28 de septiembre del 2018, entre el señor Jascivan Carvalho Reinoso en su calidad de Cesionaria y Tropic Ecological Adventures Cía. Ltda., en su calidad de Cedente.
- (2) Corresponde a la compra de una licencia de uso no exclusivo del switch de autorización y aplicaciones web de ventas para el proyecto Vivatelia. Este software comenzó su operatividad en enero de 2017; cuya amortización se consideró al 20% anual. Al 31 de diciembre de 2018 se utilizó el método de la depreciación acelerada. **Ver Nota 7.16**

7.8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u> <u>8</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Costo Histórico:</i>		
Equipo de Computación	28.994	25.965
Muebles y Enseres	13.942	13.620
Equipos de Camping	9.225	9.225
Maquinaria y Equipos	<u>6.924</u>	<u>6.924</u>
Costo Histórico al 31 de diciembre	59.085	55.734
<i>Depreciación Acumulada:</i>		
Equipo de Computación	(28.994)	(12.223)
Muebles y Enseres	(13.942)	(5.176)
Equipos de Camping	(9.225)	(2.075)
Maquinaria y Equipos	<u>(6.924)</u>	<u>(1.636)</u>
Depreciación Acumulada al 31 de diciembre	(59.085)	(21.110)
Propiedad, Planta y Equipo, neto al 31 de diciembre (1)	-	34.624

(1) Los movimientos de Propiedad y Equipo fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u> <u>2018</u>
Saldo neto al 01 de enero	34.624
Adquisiciones (a)	3.351
Depreciación del Ejercicio (b)	<u>(37.975)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	-

- (a) Corresponde adquisiciones registradas al costo de adquisición, en el ejercicio fiscal 2018, tales como muebles y enseres y equipos de computación.
- (b) Corresponden a la erogación enviado a resultados por concepto de depreciación en el ejercicio fiscal 2018, ver **Nota 7.16**. Al 31 de diciembre de 2018 se utilizó el método de la depreciación acelerada de los activos fijos de la empresa, siendo considerado como Gasto no deducible. El cálculo de las depreciaciones se lo realiza en observancia a las vidas útiles y porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, así como la técnica contable y el criterio de la Administración, de la siguiente manera: Muebles y Enseres / Maquinaria y Equipos de Oficina 10 años, Equipo de Computación 3 años.

7.9 ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos Clientes Corto Plazo	(1)	(344.115)	(589.503)
Saldo al 31 de diciembre		(344.115)	(589.503)

- (1) Corresponden a anticipos recibidos de grupos de clientes, registrados y medidos al costo, por concepto de reservas de paquetes turísticos, los cuales se liquidarán al momento en que el servicio sea prestado durante el ejercicio fiscal 2019. Un detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2018</u>
Grupo 4997	(52.024)
Grupo 5099	(45.249)
Grupo 4981	(25.466)
Grupo 4957	(15.880)
Grupo 4818	(14.658)
Grupo 4954	(14.575)
Grupo 4864	(13.280)
Grupo 4853	(8.980)
Grupo 4952	(8.816)
Grupo 4904	(8.682)
Grupo 4869	(7.294)
Grupo 5230	(7.038)
Grupo 4961	(6.842)
Grupo 4794	(6.436)
Grupo 4845	(5.438)
Otros grupos menores	(103.457)
Saldo al 31 de diciembre	(344.115)

7.10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales	(1)	(11.813)	(41.143)
Saldo al 31 de diciembre		(11.813)	(41.143)

- (1) Corresponden a saldos por pagar medidos y registrados al costo, el período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 8 y 15 días. La Compañía mantiene políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus tiempos de vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018, el 28% (US\$ 3.346) del saldo total son corrientes menores a 360 días, mientras que el 72% (US\$ 8.467) son saldos

mayores a 360 días , los principales proveedores nacionales son:

<u>Detalle</u>	En US\$ Dólares <u>2018</u>
Carvalho Reinoso Jascivan	(8.467)
Waponi S.A.	(3.300)
Espejo Lituma Isabel Maria	<u>(46)</u>
Saldo al 31 de diciembre	(11.813)

7.11 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA Ventas por pagar	(13.638)	(483)
Retención en la fuente de Imp. Renta	(12.414)	(5.412)
Retención en la fuente de IVA	(1.026)	(17.238)
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>-</u>	<u>(14.538)</u>
Saldo al 31 de diciembre (1)	(27.078)	(37.671)

- (1) Corresponden a montos medidos y registrados al costo, por concepto de Impuesto al Valor Agregado por US\$ 13.638 , Retenciones en la fuente del IVA (Impuesto al Valor Agregado) por US\$ 1.026, y Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por US\$ 12.414, que la compañía en su calidad de agente de retención realiza a sus proveedores y que los paga al Servicio de Rentas Internas (SRI), en el siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del RUC en los formularios 104 y 103, respectivamente.

- (1) **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

<u>Conciliación Tributaria</u>	<u>2018</u>
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	(28.709)
(-) Participación a Trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles	72.705
Utilidad Gravable	43.996
Tasa de Impuesto a las Ganancias del período	-
Impuesto a la Ganancias Causado	10.999
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	8.930
(+) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	2.069
(-) Retenciones en la fuente del Período	<u>(2.651)</u>
Impuesto a la renta por pagar / (Crédito Tributario a Favor)	<u>(581)</u>

Aspectos Tributarios

Con fecha 29 de diciembre de 2017, se publicó en el Registro Oficial N° 150, “Ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera”, y el correspondiente Reglamento publicado

en el Registro Oficial N° 312 del 24 de agosto del 2018, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incentivo de exoneración de impuesto a la renta (IR) durante tres (3) años a las nuevas microempresas, que aplicará siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en su proceso de producción;
- Beneficio de mantener la reducción de diez (10) puntos de IR por reinversión de utilidades para la industria nacional, sector turísticos y exportadores habituales, cuya producción tenga un componente nacional superior al 50%;
- La tarifa general del Impuesto a la Renta – IR, es del 25% y se mantiene 22% para microempresas, pequeñas empresas y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo y en contratos de inversiones para la explotación minera metálica o gran y mediana escala, durante un año;
- Devolución del exceso del anticipo de impuesto al renta (IR), para aquellos contribuyentes que declaren anticipo mínimo, es decir, en su determinación del Impuesto a la Renta Causado y posteriormente de la conciliación tributaria, se genera un monto a favor (crédito tributario);
- Exclusión en el rubro de costos y gastos, los rubros de sueldos, salarios, beneficios de ley, así como aportes patronales a la seguridad social, para el cálculo y determinación del anticipo de Impuesto a la Renta causado;
- Exclusión en los rubros de activos, costos y gastos deducibles y patrimonio correspondiente a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, para el cálculo y determinación del anticipo de Impuesto a la Renta causado;
- Obligatoriedad de uso del sistema financiero (bancarización) para aquellas transacciones de pagos iguales o mayores a mil dólares (US\$ 1.000) para que los gastos sean considerados como deducibles para el cálculo y determinación del anticipo de Impuesto a la Renta causado;
- Beneficio de esquema de devolución mensual del impuesto a la salida de divisas - ISD (similar a la devolución del IVA), para los exportadores habituales;
- Se establece la obligatoriedad de llevar contabilidad para las personas naturales (profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos), cuando sus ingresos superen los US\$ 300.000;

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publicó en el Registro Oficial N° 309, “*Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal*”, y el correspondiente Reglamento publicado en el Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre del 2018, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Fortalecimiento de Mipymes y entidades de la Economía Popular y Solidaria, para sociedades actuales y nuevas sociedades se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad del 1% al 5% de aquellos efectuados por concepto de sueldos y salarios;
- Incentivos para la atracción de nuevas inversiones y generación de empleo, tales como exoneración de doce (12) años del IR y su anticipo para sociedades actuales y nuevas sociedades, en ciudades de todo el país menos zonas urbanas de Quito y Guayaquil y de ocho (8) años para las zonas urbanas de Quito y Guayaquil. Dichos incentivos también pueden ser aplicados por sociedades constituidas previamente a la vigencia de esta ley, en cuyo caso la exoneración aplicará proporcionalmente al valor de las nuevas inversiones productivas;
- Cuando la inversión se efectúe en industrias básicas, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, la exoneración de IR será de:
 - Quince (15) años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directos y únicamente a la nueva inversión. En sociedades nuevas y existentes el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos del Reglamento, considerando el tamaño de la empresa;
 - Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país
- Beneficios en el Impuesto a la Salida de Divisas ISD, para sociedades actuales y nuevas sociedades del sector productivo, en nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión:
 - Pagos de importaciones de bienes de capital y materia prima, hasta por el monto y plazo estipulado en contrato de inversión;
 - Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de beneficios efectivos residentes o no, hasta por el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre que los recursos provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas del país;
- Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta;
- Reducción gradual del ISD, con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanza de pagos, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas;
- Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital. En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad;

- Devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, y por concepto de comisiones de servicios de turismo receptivo y otros servicios definidos por el Comité de Política Tributaria, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país;
- Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables, desarrollo y servicios de software. Además de cinematografía y eventos internacionales; sector industrial, agroindustrial y agroasociativo conforme a los términos previstos en el reglamento;
- Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria. Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.

7.12 BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Un resumen y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación Patronal	En US\$ dólares Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(20.090)	(9.853)	(29.943)
Pagos	-	9.853	9.853
Saldo al 31 de diciembre del 2018 (1)	(20.090)	-	(20.090)

(1) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no realizó el Estudio del Cálculo Actuarial debido a que ya no cuenta con empleados dentro de nómina.

- **Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- **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.

7.13 PATRIMONIO

7.13.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2018, capital social es de US\$ 500.000 y está constituido 500.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital Suscrito y pagado</u>	<u>En US\$ dólares Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
Jascivan Carvalho Reinoso	Ecuatoriana	500.000	1,00	500.000	100%
Saldo al 31 de diciembre de 2018		500.000	1,00	500.000	100%

7.13.2 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y Estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo con resoluciones que constan en actas de Junta General de Socios.

7.13.3 Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como re liquidación de impuestos u otros. El monto asciende a una ganancia acumulada de US\$ 222.373.

7.14 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de Paquetes Turísticos	3.001.512	2.437.540
Saldo al 31 de diciembre (1)	3.001.512	2.437.540

- (1) Se registran las ventas de paquetes turísticos a través de Tours Costa, Sierra, Amazonia, Galápagos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventaj

de tipo significativo de los servicios prestados a los compradores o grupo de clientes. Las mayores ventas se concentran en clientes domiciliados en el extranjero donde se concentran aproximadamente un 95% de sus ventas totales.

7.15 COSTO DE VENTAS

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de Ventas	(2.446.159)	(1.727.772)
Saldo al 31 de diciembre (1)	(2446.159)	(1.727.772)

Un detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ Dólares <u>2018</u>
Gtos Oper Tours Galápagos	(1.221.510)
Gtos Oper Tours Costa y Sierra	(541.415)
Gtos Oper Tours Internacionales	(485.666)
Gtos Oper Tours Amazonia	(190.293)
Gtos Oper Vivatelia	(7.275)
Saldo al 31 de diciembre	(2.446.159)

7.16 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

TROPIC ECOLOGICAL ADVENTURES CIA. LTDA.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Sueldos	(137.417)	(191.996)
Honorarios Profesionales y Bonificaciones	(91.599)	(129.436)
Publicidad y promoción	(78.690)	(10.536)
Gastos Beneficios Sociales	(29.294)	(22.273)
Gastos Aportes IESS	(26.710)	(39.751)
Gastos de Seguros	(17.427)	(24.711)
Depreciaciones <i>Nota 7.7</i>	(37.975)	(10.845)
Amortización <i>Nota 7.6</i>	(13.620)	-
Asesoramiento Tributario	(10.121)	(10.800)
Arrendamiento de Oficina	(7.210)	(12.110)
Gastos Beneficios a Largo Plazo	(9.328)	-
Servicios Básicos	(6.019)	(7.290)
Servicios Profesionales	(5.085)	(5.380)
Trámites en general	(3.720)	-
Gastos de Ferias Turísticas	(3.386)	(1.408)
Suministros de Oficina e Impresiones	(3.042)	(7.352)
Mantenimientos	(1.956)	(3.281)
Patentes	(2.437)	(9.166)
Gastos Proyecto Vivatelia	(69.637)	(1.486)
Gasto. IVA	-	(10.813)
Gasto Baja Activos	-	(4.811)
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-	(2.239)
Otros menores	(21.864)	(43.357)
Saldo al 31 de diciembre	(576.537)	(549.041)

7.17 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Ingresos No Operacionales</i>		
Ingresos por intereses bancarios (1)	1.257	1.054
Otros Ingresos	<u>757</u>	<u>740</u>
Saldo al 31 de diciembre	2.014	1.794
<i>Gastos No Operacionales</i>		
Comisiones Bancarias extranjeras	(6.926)	(11.800)
Comisiones bancarias nacionales	<u>(2.613)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	(9.539)	(11.800)

(1) Corresponde a ingresos registrados y medidos al costo por concepto de rendimientos financieros.

7.18 SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

7.19 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 28, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

7.20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de abril de 2019.
