

**ZULETA Y TURISMO ZUTURISMO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 de diciembre del 2019**

(Expresado en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**CONTENIDO**

	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9

**ABREVIATURAS**

<b>Abreviatura</b>	<b>Significado</b>
Asoc.	Asociación
Bod.	Bodega
Cía.	Compañía
Corp.	Corporación
Covid-19	Pandemia
EE FF	Estados Financieros
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
Jub.	Jubilación
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
Ltda.	Limitada
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
Prod.	Producción
PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas
S.A.	Sociedad Anónima
SCSV	Superintendencia de Compañías Seguros y Valores
SMV	Salario Mínimo Vital
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólar de Estados Unidos de Norteamérica
Util	Útiles

<b>Nota No.</b>	<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
1	Identificación de la Compañía	9
2	Bases de presentación de los estados financieros	10
2.1	Declaración de cumplimiento con NIIF para Pymes	10
2.2	Base de Medición	11
2.3	Moneda Funcional	11
2.4	Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros	11
2.5	Arrendamientos-Arrendatarios	12
3	Resumen de principales políticas contables	12
3.1	Empresa en funcionamiento	12
3.2	Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	13
3.3	Efectivo y Equivalente de Efectivo	13
3.4	Instrumentos Financieros	13
3.5	Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	14
3.6	Inventarios	15
3.7	Propiedad Planta y Equipo	15
3.8	Deterioro del valor de los activos	16
3.9	Beneficios a Empleados	17
3.10	Impuestos	19
3.11	Estimaciones contables	22
3.12	Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos	23
3.13	Estado de Flujos del Efectivo	23
3.14	Juicios y estimaciones de la gerencia	23
3.15	Gastos Financieros	23
3.16	Patrimonio	24
4	Administración de Riesgos	25
5	Categoría de instrumentos financieros	29
5.1	Efectivo y Equivalente de Efectivo	29
5.2	Cuentas por Cobrar Relacionadas	30
5.3	Cuentas por Cobrar No Relacionadas	30
5.4	Otras cuentas por Cobrar	31
5.5	Cuentas por pagar no relacionadas	31
5.6	Acreedores comerciales	32
5.7	Obligaciones con instituciones financieras	32
5.8	Dividendos por pagar socios	33
5.9	Otras cuentas por pagar	33
5.10	Obligaciones con la Administración tributaria	34
6	Inventarios	35
7	Propiedad, Planta y Equipo	35
8	Obligaciones y Beneficios por Empleados	37
9	Anticipos clientes	39
10	Asunto fiscal-tributario en general	40
11	Patrimonio	42
11.1	Capital	42
11.2	Reserva legal	42
11.3	Resultados acumulados	43
11.4	Utilidad del ejercicio	43
11.5	Otros Resultados Integrales	43
12	Ingresos por actividades ordinarias	44
13	Costo de Ventas	45
14	Composición del Gasto	46
15	Situación Fiscal	47
16	Informe de Cumplimiento tributario	47
17	Precios de Transferencia	47
18	Otras revelaciones	47

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2019 vs. 2018**

**ZULETA Y TURISMO ZUTURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019**  
**(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Notas No.	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>370,803.16</b>	<b>373,774.26</b>	-2,971.10	-0.79
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	5	11,841.39	29,393.84	-17,552.45	-59.71
Activos Financieros	5	68,570.47	92,979.26	-24,408.79	-26.25
Impuestos Corrientes		80,459.21	46,648.19	33,811.02	72.48
Inventarios	6	197,795.94	198,911.51	-1,115.57	-0.56
Pagos Anticipados		12,136.15	5,841.46	6,294.69	107.76
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>625,899.92</b>	<b>615,743.75</b>	10,156.17	1.65
Propiedades Planta y Equipo	7	612,730.46	137,828.03	474,902.43	344.56
Activo Intangible		1,939.11	474,563.72	-472,624.61	-99.59
Ctas. y Dctos por cobrar no corrientes		3,744.35	0.00	3,744.35	100.00
Impuestos Diferidos	10	7,486.00	3,352.00	4,134.00	123.33
<b>Total del Activo</b>		<b>996,703.08</b>	<b>989,518.01</b>	7,185.07	0.73
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>431,937.73</b>	<b>446,546.74</b>	-14,609.01	-3.27
Cuentas por Pagar Proveedores	5	91,252.85	108,085.06	-16,832.21	-15.57
Obligaciones con Admin. tributaria	5	7,627.98	31,577.73	-23,949.75	-75.84
Obligaciones con Instituciones Financieras	5	88,492.99	27,202.75	61,290.24	225.31
Obligaciones con el IESS	8	8,687.57	7,907.93	779.64	9.86
Beneficios a empleados	8	28,732.21	58,608.00	-29,875.79	-50.98
Provisiones locales		1,795.84	2,221.69	-425.85	-19.17
Pasivos por Ingresos diferidos	9	205,348.29	210,943.58	-5,595.29	-2.65
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>109,244.83</b>	<b>99,234.74</b>	10,010.09	10.09
Cuentas por pagar no corrientes		35,059.54	36,821.37	-1,761.83	-4.78
Pasivo no corriente por beneficio empleados	8	64,185.29	62,413.37	1,771.92	2.84
Otros Pasivos no corrientes		10,000.00	0.00	10,000.00	100.00
<b>Total del Pasivo</b>		<b>541,182.56</b>	<b>545,781.48</b>	-4,598.92	-0.84
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital Social	11	108,000.00	108,000.00	0.00	0.00
Aportes de socios para futuras capitalizaciones		38,856.31	38,856.31	0.00	0.00
Reservas	11	18,261.26	17,066.80	1,194.46	7.00
Resultados Acumulados	11	222,825.10	116,423.66	106,401.44	91.39
Pérdidas y Ganancias netas del período	11	22,694.68	133,001.81	-110,307.13	-82.94
Otros Resultados Integrales	11	44,883.17	30,387.95	14,495.22	47.70
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>455,520.52</b>	<b>443,736.53</b>	11,783.99	2.66
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>996,703.08</b>	<b>989,518.01</b>	7,185.07	0.73

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

Fernando Polanco Plaza  
GERENTE GENERAL

María Augusta Albán Acosta  
CONTADORA CPA 17-7194

**ZULETA Y TURISMO ZUTURISMO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas No.	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
<b>INGRESOS</b>					
Operacionales	12	1,393,211.47	1,504,807.13	-111,595.66	-7.42
Otros ingresos	12	18,831.88	401.05	18,430.83	4,595.64
Ingresos por impuestos diferidos	12	4,134.00	3,352.00	782.00	23.33
<b>Total ingresos</b>		<b>1,416,177.35</b>	<b>1,508,560.18</b>	<b>-92,382.83</b>	<b>-6.12</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>					
	13	<b>763,044.37</b>	<b>694,878.46</b>	<b>68,165.91</b>	<b>9.81</b>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>653,132.98</b>	<b>813,681.72</b>	<b>-160,548.74</b>	<b>-19.73</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
<b>Gastos Administrativos</b>	14	<b>378,769.83</b>	<b>371,726.23</b>	<b>7,043.60</b>	<b>1.89</b>
Sueldos y Salarios		164,000.28	127,370.11	36,630.17	28.76
Beneficios sociales		34,569.97	37,948.03	-3,378.06	-8.90
Aportes al IESS		25,808.37	25,412.96	395.41	1.56
Honorarios		20,098.29	19,928.86	169.43	0.85
Otros beneficios a empleados		11,431.53	10,126.05	1,305.48	12.89
Mantenimiento		61,036.43	70,135.76	-9,099.33	-12.97
Impuestos, Contribuciones y Permisos		5,315.15	8,469.00	-3,153.85	-37.24
Servicios técnicos y seguridad		10,490.18	9,506.71	983.47	10.35
Servicios públicos		7,805.52	11,823.80	-4,018.28	-33.98
Otros gastos		38,214.11	51,004.95	-12,790.84	-25.08
<b>Gastos de Ventas</b>	14	<b>203,043.54</b>	<b>195,579.40</b>	<b>7,464.14</b>	<b>3.82</b>
Sueldos y Salarios		31,397.13	74,389.48	-42,992.35	-57.79
Beneficios sociales		9,271.89	12,329.74	-3,057.85	-24.80
Aportes al IESS		6,218.38	6,106.90	111.48	1.83
Honorarios		44,163.76	38,949.56	5,214.20	13.39
Otros beneficios a empleados		2,547.53	1,218.04	1,329.49	109.15
Promoción y publicidad		51,427.91	40,279.37	11,148.54	27.68
Comisiones en ventas		3,506.02	1,452.99	2,053.03	141.30
Servicios públicos		7,763.92	4,197.59	3,566.33	84.96
Otros gastos		46,747.00	16,655.73	30,091.27	180.67
<b>Gastos financieros y no operacionales</b>	14	<b>28,930.20</b>	<b>28,108.33</b>	<b>821.87</b>	<b>2.92</b>
Intereses bancarios		3,317.41	2,395.92	921.49	38.46
Comisiones bancarias		24,443.40	24,401.67	41.73	0.17
Gastos no operacionales		1,169.39	1,310.74	-141.35	-10.78
<b>Total gastos</b>		<b>610,743.57</b>	<b>595,413.96</b>	<b>15,329.61</b>	<b>2.57</b>
<b>Conciliación tributaria</b>	10	<b>19,694.73</b>	<b>78,265.85</b>	<b>-58,571.12</b>	<b>-74.84</b>
Participación trabajadores	8	5,738.31	32,237.36	-26,499.05	-82.20
Impuesto a la Renta	5	13,956.42	46,028.49	-32,072.07	-69.68
<b>Ganancia del ejercicio</b>	10	<b>22,694.68</b>	<b>140,001.91</b>	<b>-117,307.23</b>	<b>-83.79</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2019 vs. 2018**

**ZULETA Y TURISMO ZUTURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019**  
**(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Notas No.	Saldos balance
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>5</b>	<b>(17,552.45)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>32,265.25</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>12</b>	<b>1,411,537.04</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1,411,537.04
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>		<b>(1,379,271.79)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	13; 14	(1,242,555.17)
Pagos a y por cuenta de los empleados	13; 14	(51,365.61)
Otros pagos por actividades de operación	13; 14	(28,930.20)
Impuestos a las ganancias pagados	13; 14	(71,508.34)
Otras entradas (salidas) de efectivo	13; 14	15,087.53
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(49,817.70)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	7	(49,817.70)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		-
Aporte en efectivo por aumento de capital		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>		-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	5	(17,552.45)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	29,393.84
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>11,841.39</b>

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>38,255.41</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		<b>82,134.01</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7	47,539.88
Ajustes por gastos en provisiones	8	18,326.99
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	8	16,267.14
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		<b>(88,124.17)</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	5	8,519.38
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	5	8,451.48
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	5	7,437.93
(Incremento) disminución en inventarios	6	1,115.57
(Incremento) disminución en otros activos	5	(56,612.02)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	5	(14,614.39)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	5	42,524.14
Incremento (disminución) en beneficios empleados	8	(51,365.61)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9	(8,645.29)
Incremento (disminución) en otros pasivos	5	(24,935.36)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>32,265.25</b>

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

Fernando Polanco Plaza  
GERENTE GENERAL

María Augusta Albán Acosta  
CONTADORA CPA 17-7194

ZULETA Y TURISMO ZUTURISMO CIA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL  
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019  
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO	
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTATUARIA	GANANCIA ACTUARIAL	REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUM.PROV. ADOP.POR PRIMERA VEZ NIIF		GANANCIA NETA DEL PERIODO
<b>Saldo al 31-12-2017</b>	<b>800.00</b>	<b>39,056.31</b>	<b>1,773.42</b>	<b>8,293.28</b>	<b>2,854.79</b>	<b>12,037.00</b>	<b>7,136.88</b>	<b>155,708.43</b>	<b>(51,729.15)</b>	<b>12,444.35</b>	<b>133,449.00</b>	<b>321,824.31</b>
Transferencias												-
Ajuste actuarial					8,359.28			133,449.00			(133,449.00)	8,359.28
Aportes de Socios		240.83										240.83
Aumento de capital	107,200.00	(440.83)						(106,759.17)				
Dividendos								(26,689.80)				(26,689.80)
Aumento Reserva legal			7,000.10								(7,000.10)	
Resultado del ejercicio											140,001.91	140,001.91
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	<b>108,000.00</b>	<b>38,856.31</b>	<b>8,773.52</b>	<b>8,293.28</b>	<b>11,214.07</b>	<b>12,037.00</b>	<b>7,136.88</b>	<b>155,708.46</b>	<b>(51,729.15)</b>	<b>12,444.35</b>	<b>133,001.81</b>	<b>443,736.53</b>
Transferencias								133,001.81			(133,001.81)	-
Ajuste actuarial					14,495.22							14,495.22
Aumento de capital												-
Dividendos								(26,600.37)				(26,600.37)
Transferecia de												
Resultados a otras cuentas			1,194.46								(1,194.46)	-
Resultado del ejercicio											23,889.14	23,889.14
<b>Saldo al 31-12-2019</b>	<b>108,000.00</b>	<b>38,856.31</b>	<b>9,967.98</b>	<b>8,293.28</b>	<b>25,709.29</b>	<b>12,037.00</b>	<b>7,136.88</b>	<b>262,109.90</b>	<b>(51,729.15)</b>	<b>12,444.35</b>	<b>22,694.68</b>	<b>455,520.52</b>

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

Fernando Polanco Plaza  
GERENTE GENERAL

María Augusta Albán Acosta  
CONTADORA CPA 17-7194

**ZULETA Y TURISMO ZUTURISMO CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**1. NOTA Nº 1 IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

**1.1 Información General**

Zuleta y Turismo Zuturismo Cía. Ltda., fue constituida el 18 de julio del año 1995, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones el 18 de julio del 1995. La duración de la compañía será de noventa (90) años.

El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicado en el interior de la Hacienda Zuleta, calle principal de la comuna Zuleta, parroquia Angochagua, cantón Ibarra.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, bajo el número de expediente 53004.

**1.2 Actividad Económica**

Su actividad principal consiste en promover, establecer, operar, mantener, administrar, locales de hospedaje, paraderos, refugios, tales como: restaurantes, bares, cafeterías y otros locales y servicios similares a la actividad turística nacional y receptivo internacional.

Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, comerciales, no prohibidos por las leyes y relacionados con el mismo.

**1.3 Situación económica del País**

El año fiscal 2019 estuvo rodeado de una nutrida agenda política, muy similar en intensidad a la registrada en 2018.

Si bien los mensajes gubernamentales, han dejado una clara orientación de respaldo a la empresa privada como sector generador de empleo, en la práctica sigue siendo difícil administrar en medio de los esquemas centralizados, que dejó el gobierno anterior y a la rigidez propia de la legislación ecuatoriana.

Uno de los aspectos determinantes de la falta de dinamia en el empleo, es precisamente la inadecuada legislación laboral existente. Las autoridades del trabajo han ofrecido algunas posibilidades de nuevos esquemas de contratos, pero éstos no han representado cambios profundos que flexibilicen la contratación laboral en el Ecuador.

El empleo como indicador del grado de desarrollo del País, continúa siendo deplorable. Las cifras de desempleo no han disminuido de manera importante.

Aspecto negativo en el ámbito público pero que afecta al desempeño del sector privado, es el excesivo endeudamiento estatal. Las necesidades de financiamiento para culminar el ejercicio 2019

han sido superiores al 7% del PIB. Se espera que en el 2020, este requerimiento de endeudamiento sea de una magnitud similar o mayor, pesa fuertemente en el déficit el servicio de la deuda.

Siendo la deuda pública de alrededor de 60.000 millones, urge implementar un plan de acción, que balancee las principales cuentas nacionales de forma que los equilibrios macroeconómicos, sean alentadores para la inversión interna y externa.

La recomendación de observadores serios, va por el lado de una renegociación de los pasivos estatales, a través de una línea de crédito del Fondo Monetario Internacional, de aproximadamente 8.000 millones de dólares.

Es evidente que el Gobierno actual ha ido ensayando poco a poco, una política de reducción de los subsidios. Inició con la disminución del subsidio a la gasolina súper y al diésel, utilizado por algunos sectores productivos. Más adelante continuó con una disminución del subsidio a las gasolinas Extra y Eco país.

El peso de los subsidios en el presupuesto estatal bordea el 4% del PIB. Esta es una cifra demasiado alta y constituye un enorme lastre en las cuentas nacionales.

El Gobierno nacional y algunos entes supra nacionales, han pronosticado que Ecuador crecerá durante 2020, a una tasa de 1% aproximadamente. Es posible que se pueda alcanzar un crecimiento irrisorio como ese, en base al incremento del volumen de petróleo que se prevé producir y al influjo de nuevos fondos financieros que se contratarían. Pero, desde el punto de vista de la demanda efectiva, más bien se vislumbra un decrecimiento de la economía, al igual que los dos años anteriores. Es decir, habrá deflación como consecuencia de la imposibilidad de colocar inventarios en manos de los consumidores ecuatorianos.

En el mes de octubre del año 2019 el país tuvo una suspensión total de actividades nacionales ocasionada por organizaciones populares en contra de las medidas económicas dictadas por el gobierno, lo que afectó como una causa para los resultados económicos de la empresa.

#### **1.4 Autorización de emisión de Estados financieros**

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 07 de abril de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

## **2. NOTA Nº 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.1 Declaración de cumplimiento con NIIFS para Pymes**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31-12-2019.

## **2.2 Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, los beneficios a empleados a largo plazo son valorizados en base a métodos actuariales, como se explica posteriormente en las políticas contables.

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo.

La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo, que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

## **2.3 Moneda Funcional**

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (USD). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

## **2.4 Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros, requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**a) Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 6.6 Propiedades, Planta y Equipo
- Nota 6.9 Beneficios a empleados

**b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo, de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2019 y 2018, se incluye en la Nota 6.9 Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

**c) Medición de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

**d) Vida útil de activos depreciables**

Las revisiones Gerenciales de la vida útil y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

**2.5 Arrendamientos-Arrendatario**

La empresa Zuleta y Turismo Zuturismo Cía. Ltda., en los estados financieros año 2019 manejó los arrendamientos en la categoría como operativos por el tipo y valor de contrato suscrito.

**3. NOTA Nº 3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación. Estas políticas se han utilizado a lo largo de los períodos presentados en los estados financieros.

**3.1 Empresa en funcionamiento**

La Administración de la empresa Zuleta y Turismo Zuturismo Cía. Ltda., informa que reformulando el presupuesto y proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la misma será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual; considerando la posición financiera, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos

financieros; sin embargo si está analizando el impacto que tendrá la reciente crisis mundial por la pandemia Covid-19, en las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía, se verán reflejados en los resultados del ejercicio 2020.

Sin embargo los socios y la administración tienen la sana intención y no visualizan motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de “Empresa en Funcionamiento”, al preparar sus estados financieros.

### **3.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### **3.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

### **3.4 Instrumentos Financieros**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual, de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

En el año 2019 en la elaboración de los estados financieros, se han incorporado las modificaciones a la NIIF para PYMES, por efecto de la transición de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplaza a la NIC 39, y corresponden a la sección 11 y 12 de la NIIF para PYMES, tal como se detalla más adelante en literal b) del numeral 2.4 de estas notas a los estados financieros.

#### **a. Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial

- Al Costo amortizado
- Al Valor razonable

**b. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia, sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

**c. Obligaciones Financieras con socios y relacionados**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

**d. Baja de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

**e. Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

**3.5 Estimación por deterioro de cartera**

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En la estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación de 22 días.

Las pérdidas relacionadas con el inventario por caducidad o pérdida, se cargan a los resultados en el período que se causan.

### **3.7 Propiedades, Planta y Equipo**

#### **a. Medición inicial**

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada. El costo de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

#### **b. Medición posterior al reconocimiento inicial**

Después del reconocimiento inicial, la Propiedades, Planta y Equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La Propiedades, Planta y Equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

#### **c. Depreciación**

El costo de la Propiedades, Planta y Equipo, se deprecia de acuerdo a su vida útil estimada mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el valor estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de Propiedades, Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil</u>	
Instalaciones y adecuaciones	10 años	tiempo que falta para terminar el plazo del contrato de arriendo
Maquinaria y equipo	10 años	
Muebles y enseres	10 años	
Equipo de computación	3.33 años	
Vehículos	5 años	
Equinos	20 años	

Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el personal técnico de la compañía ha proporcionado esta información para determinar la vida útil correspondiente.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

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

La compañía no posee un inmueble para realizar su actividad turística, para lo cual requiere arrendar a Zuleta y Anexas Cía. Ltda., propietaria de la Hacienda Zuleta, la casa de su propiedad, con todas sus instalaciones y bienes, patios, jardines, páramos y terrenos no cultivados, áreas ecológicas y senderos.

El contrato de arrendamiento se firmó el 1 de noviembre del 2015, el tiempo de duración es de 15 años, pudiendo ser renovado.

El canon mensual de arrendamiento será compensado por los valores que invierta la compañía en concepto de mantenimiento que requiera el inmueble durante la vigencia del contrato. Además, se establecerá un valor mensual, una vez que las adecuaciones necesarias hayan concluido, dicho canon más las adecuaciones serán establecidas al inicio de cada año.

### **3.8 Deterioro del valor de los activos**

#### **a. Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

**b. Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro, es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, edificio, mobiliario y estantería, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**3.9 Beneficios a empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes contra las provisiones realizadas a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**a. Beneficios corrientes**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

**b. Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre de 2019, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 48.078,55 y USD 16.106,74 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), publicada en registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2017. Son deducibles solo de los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta

**c. Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el

estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

**d. Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**3.10 Impuestos**

**a. 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.

**b. Impuesto a la Renta Corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2017:

La tarifa de impuesto a la renta subió del 22% al 25%. Si la sociedad tiene socios en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa sube del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% (2019) o 25% (2018), a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Concepto	Porcentajes	
	2019	2018
No tiene acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	28% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones estan en paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal
	28% paraíso fiscal	25% paraíso fiscal
Reinversion de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
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%

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**c. Impuesto a la Renta diferido**

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones 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 esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable 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 cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía dispone de pérdidas por amortizar a futuro.

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 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 y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

**d. 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, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

**e. Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

### **3.11 Estimaciones contables**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

#### **a. Juicios Gerenciales significativos**

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos.

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

#### **b. Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo.

#### **c. Vida útil de activos depreciables**

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

### **3.12 Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad de producción venta y comercialización de productos lácteos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán, y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

### **3.13 Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está elaborado y reportado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

### **3.14 Juicios y estimaciones de la gerencia**

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.

### **3.15 Gastos Financieros**

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del período en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo.

### **3.16 Patrimonio**

#### **a. Capital**

Es el valor aportado por los socios o accionistas según escritura de constitución, y escrituras posteriores de aumento de capital.

#### **b. Reservas**

Son los valores anuales calculados de utilidad obtenida por la empresa, por disposiciones legales el 10%, que podrá ser usado para ser capitalizado o absorber pérdidas como lo dispone la Ley de Compañías.

#### **c. Resultados acumulados – utilidades**

Son los valores que se han ido sumado anualmente de las utilidades no distribuidas a los accionistas que puede ser utilizado para ser capitalizado o transferido a otras reservas si así lo resuelve la Junta General de Accionistas.

#### **d. Resultados acumulados – pérdidas**

Son los valores que se han ido sumado anualmente de las pérdidas obtenidas que pueden ser amortizadas con utilidades de años siguientes según disposiciones tributarias o absorbidas por las otras cuentas patrimoniales reservas o resultados acumulados-utilidades.

## **4. NOTA Nº 4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

### **4.1 Estructura de gestión de riesgos**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **4.2 Gerencia**

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, además proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es solidaria de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### **4.3 Mitigación de riesgos**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- a. Riesgo de crédito
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo de mercado
- d. Riesgo de capital
- e. Riesgo ambiental

#### **a. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Debido al giro del negocio, la Compañía ofrece sus servicios a clientes directos, agencias nacionales e internacionales. La mayor parte de las ventas a clientes directos se realizan principalmente con tarjeta de crédito. Las agencias nacionales e internacionales realizan transferencias bancarias de acuerdo a los convenios establecidos con cada una.

Las reservaciones de hospedaje se realizan de acuerdo a los Términos y políticas que se comunican oportunamente a nuestros clientes:

- El 50% de la reserva se debe pagar para confirmar.
- El saldo se debe pagar 3 meses antes de la fecha de llegada.
- Las reservas de último minuto se deben pagar al 100% para confirmar.
- Todos los cargos adicionales incurridos mientras los clientes se hospedan en la Hacienda se puede pagar con efectivo, cheque o tarjeta de crédito.
- Las reservas de alojamiento canceladas dentro de los 60 días de la estadía recibirán un reembolso del 100%. Las reservas canceladas entre 59 y 30 días antes de la llegada recibirán un reembolso del 50%. Las reservas canceladas con menos de 29 días antes de la llegada no serán reembolsadas.
- Hay un recargo de USD \$ 61 por persona, los días 24 y 31 de diciembre.
- Tarifas válidas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019. Los precios están sujetos a cambios sin previo aviso.
- Se deducirán de todos los reembolsos los gastos administrativos, las tasas de transferencia bancaria y los impuestos gubernamentales.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre en USD</b>			
	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Entre 01 y 30 días	59,114.77	58,516.42	598.35	1.02
Entre 31 y 60 días	0.00	3,019.97	-3,019.97	-100.00
Entre 61 y 90 días	0.00	172.00	-172.00	-100.00
Más de 90 días	0.00	4,486.71	-4,486.71	-100.00
<b>Total</b>	<b>59,114.77</b>	<b>66,195.10</b>	<b>-7,080.33</b>	<b>-10.70</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, al 31 de diciembre de 2018 existen vencidas pero no deterioradas por USD 4.658,71, para los cuales no se han establecido estimaciones para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

En opinión de la Gerencia, la Compañía no necesita estimación para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**b. Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades.

La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

**c. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**d. Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**e. Riesgo ambiental**

En cualquier actividad turística se consume agua y energía, se emplean envases, cintas de embalajes y otros materiales, se utilizan sustancias tóxicas o peligrosas como algunos productos de limpieza o agroquímicos, se generan residuos de diversos tipos y características, emisiones a la atmósfera y vertidos de aguas residuales; éstos y otros son aspectos ambientales de las actividades y servicios de cualquier alojamiento turístico que pueden generar efectos adversos o perjudiciales en el medio ambiente.

Por lo antes mencionado se deben seguir las siguientes recomendaciones y cuidados para evitar principalmente una enfermedad profesional en las y los trabajadores y una contaminación al ambiente:

- **Riesgo biológico**

***Personal de habitaciones***

Por exposición a polvos al realizar limpieza en habitaciones, por eso deben obligatoriamente utilizar mascarillas al limpiar estantes, cambiar sábanas, limpieza de servicios higiénicos.

***Personal de mantenimiento***

El personal de mantenimiento debe utilizar los Equipos de protección personal (EPP) adecuado como mascarillas, guantes, gafas transparentes el momento de realizar el mantenimiento de equipos o maquinaria evitando de esta manera la irritación de ojos o fosas nasales por el ingreso de polvo.

***Personal de jardines***

El personal de jardines debe utilizar obligatoriamente Equipos de protección personal (EPP) como mascarillas, guantes, protectores auditivos, protector facial (mascara de protección) el momento de realizar el mantenimiento de jardines y utilizar para ello moto guadaña, podadoras, carros podadores, con el objetivo de evitar infecciones o alergias.

- **Riesgo químico**

**Personal de habitaciones**

No se deben mezclar nunca los productos químicos de limpieza como cloro, detergentes, pues al hacerlo puede haber una reacción química que produce gases que en su mayoría son tóxicos y afectara a las o los trabajadores que lo realicen; siempre que se emplee productos para desinfectar pisos u objetos deben utilizar mascarilla, gafas transparentes y guantes para evitar una irritación en la piel o intoxicación.

**Personal de mantenimiento y jardines**

Al emplear productos agroquímicos para el control de malezas o fertilizantes para mejorar los cultivos, siempre se debe utilizar equipo de protección personal como mascarilla media cara con filtros N95, guantes contra riesgo biológico y químico, gafas transparentes o protector facial esto con el objetivo de evitar una intoxicación al manipular los productos químicos.

Todo producto químico como detergentes, jabones, desengrasantes, pinturas, disolventes, agroquímicos deben ser almacenados sobre un cubeto para en caso de derrame no contamine el suelo o aguas subterráneas, deben estar en un lugar con mucha aireación que se encuentren bajo sombra y con la señalización respectiva, así como tener a disposición la ficha técnica del producto utilizado.

- **Almacenamiento adecuado de aceites vegetales**

**Personal de cocina**

Gracias a una alianza estratégica entre el Ministerio del Ambiente y el Área de Seguridad, Salud y Ambiente de Hacienda Zuleta, se logró la ubicación de un contenedor de plástico debidamente señalizado en el que se debe almacenar el aceite usado de cocina, mismo que se encuentra ubicado frente a las bodegas de reciclaje.

El personal de cocina debe recolectar en un recipiente todo el aceite vegetal usado para luego ser trasladado al contenedor logrando así su almacenamiento temporal, se deberá evitar derrames en el suelo para no contaminar el mismo o las aguas subterráneas, además se debe realizar un mantenimiento al filtro de plástico que no permite la entrada de partículas gruesas al interior del tanque de almacenamiento.

Este aceite usado de cocina es retirado por un Gestor Ambiental autorizado quien realiza su traslado a una disposición final y es utilizado como un eco combustible.

- **Generación de residuos**

Todo material como botellas plásticas, cartón, botellas de vidrio, fundas, papel, pilas y baterías, equipos electrónicos, chatarra metálica debe ser reciclado y almacenado temporalmente en las bodegas destinadas para tal fin, y luego ser entregadas a un Gestor Ambiental Autorizado para su retiro y disposición final, con el objetivo de ser más amigable con el medio ambiente y mantener todas las áreas limpias y ordenadas.

## 5. NOTA Nº 5 CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2019 están conformados de la siguiente manera:

Activos financieros	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Efectivo	11,841.39	29,393.84	-17,552.45	-59.71
Documento y cuentas por cobrar clientes	60,365.83	68,885.21	-8,519.38	-12.37
Otras cuentas por cobrar	8,204.64	24,094.05	-15,889.41	-65.95
<b>Total activos financieros</b>	<b>80,411.86</b>	<b>122,373.10</b>	<b>-41,961.24</b>	<b>-34.29</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	21,089.18	27,176.03	-6,086.85	-22.40
Acreedores comerciales	38,304.47	44,778.52	-6,474.05	-14.46
Obligaciones con instituciones financieras	88,492.99	27,202.75	61,290.24	225.31
Dividendos por pagar socios	11,197.60	15,583.15	-4,385.55	-28.14
Otras cuentas por pagar	5,946.83	920.88	5,025.95	545.78
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>165,031.07</b>	<b>115,661.33</b>	<b>49,369.74</b>	<b>42.68</b>

### 5.1 Efectivo y Equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre incluye los siguientes componentes:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Caja General	4,099.48	1,809.02	2,290.46	126.61
Bancos	7,741.91	27,584.82	-19,842.91	-71.93
<b>Total</b>	<b>11,841.39</b>	<b>29,393.84</b>	<b>-17,552.45</b>	<b>-59.71</b>

El saldo de la cuenta Caja General de la compañía está conformado por el valor recibido como pago de facturas y que debido a fin de mes no se pudo depositar y por dos cajas menores:

Nº	Ubicación	Responsable	Monto
1	Zuleta	Lider de Compras	\$ 1,200.00
2	Quito	Ayudante de trámit	\$ 150.00

La empresa ha establecido una "Política de manejo del Fondo de Caja Chica", con el objetivo de establecer normas que regulen el manejo del fondo de caja chica.

Las cuentas bancarias que se mantienen son las siguientes:

Banco	Nº cuenta corriente	Al 31 de diciembre en USD			
		Año 2019	Año 2018	Variación	%
Internacional	9800613813	3,374.27	12,327.10	-8,952.83	-72.63
Pichincha	3084346304	2,767.90	8,706.08	-5,938.18	-68.21
Produbanco	2143007501	1,599.74	6,551.64	-4,951.90	-75.58
<b>Total</b>		<b>7,741.91</b>	<b>27,584.82</b>	<b>-19,842.91</b>	<b>-71.93</b>

## 5.2 Cuentas por Cobrar Relacionadas

Incluyen:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Crespo Plaza María Avelina	0.00	587.00	-587.00	-100.00
Ganatupac Cia. Ltda.	0.00	59.02	-59.02	-100.00
Mavevax Cia. Ltda.	70.82	0.00	70.82	100.00
Plaza Pallares Diana Margarita	0.00	225.00	-225.00	-100.00
Zambrano Plaza Xavier Manuel	0.00	1,645.00	-1,645.00	-100.00
Zulac S.A.	1,180.24	0.00	1,180.24	100.00
Zuleta y Anexas Cia. Ltda.	0.00	173.99	-173.99	-100.00
<b>Total</b>	<b>1,251.06</b>	<b>2,690.01</b>	<b>-1,438.95</b>	<b>-53.49</b>

## 5.3 Cuentas por cobrar no Relacionadas

Incluyen:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Abercrombie & Kent Ecuador S.A.	1,600.98	1,243.83	357.15	28.71
Andantotours Cia. Ltda.	0.00	1,260.66	-1,260.66	-100.00
Backroads	4,239.94	3,340.92	899.02	26.91
ETICA C.A.	1,380.99	3,143.67	-1,762.68	-56.07
Expediciones y Turismo EQT	0.00	2,409.64	-2,409.64	-100.00
Expediciones Wayrarouters S.A.	7,260.78	0.00	7260.78	100.00
Explorandes S.A.	0.00	3,676.25	-3,676.25	-100.00
Experience Cia. Ltda.	0.00	3,944.96	-3,944.96	-100.00
Galacruises Expeditions Cia. Ltda.	1,943.61	0.00	1,943.61	100.00
Otros de menor valor	2,302.19	14,481.08	-12,178.89	-84.10
<b>Total</b>	<b>18,728.49</b>	<b>33,501.01</b>	<b>-14,772.52</b>	<b>-44.10</b>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos

clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al fin del año no se consideró una cartera en riesgo, por lo que no se realizó la provisión por deterioro.

#### 5.4 Otras cuentas por Cobrar

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Anticipo proveedores	3,826.53	11,264.46	-7,437.93	-66.03
Anticipo empleados	229.99	1,149.92	-919.93	-80.00
Préstamos empleados	964.44	769.68	194.76	25.30
Otras cuentas por cobrar	3,183.68	10,909.99	-7,726.31	-70.82
<b>Total</b>	<b>8,204.64</b>	<b>24,094.05</b>	<b>-15,889.41</b>	<b>-65.95</b>

#### 5.5 Cuentas por pagar no relacionadas

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Zulac S.A.	1,902.17	2,411.62	-509.45	-21.12
Fundación Galo Plaza	993.00	1,218.90	-225.90	-18.53
Plaza Pallares Diana Margarita	700.36	950.49	-250.13	-26.32
Polanco Plaza Fernando José	4,500.00	0.00	4,500.00	100.00
Zuleta y Anexas Cia. Ltda.	12,805.10	22,454.09	-9,648.99	-42.97
Zuplaza Cia. Ltda.	188.55	140.93	47.62	33.79
<b>Total</b>	<b>21,089.18</b>	<b>27,176.03</b>	<b>-6,086.85</b>	<b>-22.40</b>

## 5.6 Acreedores comerciales

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	3,832.52	3,552.35	280.17	7.89
Comercial Kywi	1,920.13	2,952.64	-1,032.51	-34.97
Comohogar S.A.	619.37	3,393.91	-2,774.54	-81.75
Disprotavino S.A.	2,789.95	2,770.52	19.43	0.70
Distribuidora Pronaim Cia. Ltda.	2,060.30	1,119.09	941.21	84.10
Noperti Cia. Ltda.	0.00	3,140.22	-3,140.22	-100.00
Quindeadvent Cia. Ltda.	0.00	1,498.86	-1,498.86	-100.00
Santafé Tabango Josselyn Andrea	1,562.50	1,498.86	63.64	4.25
Transportur S.A.	1,446.39	0.00	1,446.39	100.00
Otros de Menor Valor	29,825.96	28,404.42	1,421.54	5.00
<b>Total</b>	<b>38,304.47</b>	<b>44,778.52</b>	<b>-6,474.05</b>	<b>-14.46</b>

Las cuentas por pagar no relacionadas, corresponden a deudas comerciales, se originan principalmente, por la adquisición de materia prima, insumos y materiales, destinados al consumo en el proceso de producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libras de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

## 5.7 Obligaciones con instituciones financieras

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Tarjeta Diners	34,193.49	17,478.95	16,714.54	95.63
Tarjeta Visa Internacional	6,920.71	9,723.80	-2,803.09	-28.83
Tarjeta Visa Produbanco	3,373.82	0.00	3,373.82	100.00
Préstamo Banco Internacional	44,004.97	0.00	44,004.97	100.00
<b>Total</b>	<b>88,492.99</b>	<b>27,202.75</b>	<b>61,290.24</b>	<b>225.31</b>

## 5.8 Dividendos por pagar socios

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Alvarez Plaza Patricio	2,702.28	441.15	2,261.13	512.55
Plaza Pallares Galo Leonidas	0.00	3,373.56	-3,373.56	-100.00
Plaza Pallares Teresa del Rosario	4,070.48	4,570.98	-500.50	-10.95
Polanco Plaza Fernando José	0.00	1,357.41	-1,357.41	-100.00
Polanco Plaza Marco Alberto	0.00	1,057.37	-1,057.37	-100.00
Zambrano Plaza María Verónica	1,157.43	1,303.56	-146.13	-11.21
Zambrano Plaza Mario Esteban	2,973.98	1,803.56	1,170.42	64.89
Zambrano Plaza Xavier Manuel	293.43	1,675.56	-1,382.13	-82.49
<b>Total</b>	<b>11,197.60</b>	<b>15,583.15</b>	<b>-4,385.55</b>	<b>-28.14</b>

## 5.9 Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Retenciones judiciales	134.83	243.20	-108.37	-44.56
Lote 0374-360-365-367	0.00	568.11	-568.11	-100.00
Horas sup. y ext. Dic/2019	4,973.73	0.00	4,973.73	100.00
Polanco Plaza Fernando José	400.00	0.00	400.00	100.00
Otros de menor valor	438.27	109.57	328.70	299.99
<b>Total</b>	<b>5,946.83</b>	<b>920.88</b>	<b>5,025.95</b>	<b>545.78</b>

## 5.10 Obligaciones con la Administración tributaria

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
<b>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</b>				
Retencion IVA 30% Compra Bienes	137.00	184.31	-47.31	-25.67
Retencion IVA 70% Prestación Servicios	1,000.73	559.51	441.22	78.86
Retencion IVA 100% Serv. Profes	1,435.41	1,423.99	11.42	0.80
<b>Total</b>	<b>2,573.14</b>	<b>2,167.81</b>	<b>405.33</b>	<b>18.70</b>
<b>RENTA</b>				
302 En relación de dependencia	258.06	231.08	26.98	11.68
303 Honorarios Profesionales	136.40	408.40	-272.00	-66.60
304 Servicios - Predomina el intelecto	549.45	276.52	272.93	98.70
307 Servicios - Predomina mano de obra	63.91	52.09	11.82	22.69
310 Servicios - Transporte privado de pasaje	27.97	32.13	-4.16	-12.95
312 Transferencia Bienes Muebles	238.89	319.83	-80.94	-25.31
320 Arriendo de Bienes Muebles	893.89	1,482.49	-588.60	-39.70
344 Otras Retenciones Aplicables el 2%	109.33	107.66	1.67	1.55
346 Otras Retenciones Aplicables a otros p	2,776.93	1,533.86	1,243.07	81.04
<b>Total</b>	<b>5,054.83</b>	<b>4,444.06</b>	<b>610.77</b>	<b>13.74</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0.00</b>	<b>24,935.36</b>	<b>-24,935.36</b>	<b>-100.00</b>

Al 31 de diciembre por el resultado del ejercicio, se genera Impuesto a la Renta por pagar inferior al mínimo establecido por lo que corresponde liquidar el total del impuesto mínimo establecido, con las retenciones de nuestros clientes del ejercicio.

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>				
(-) Anticipo Determinado Ej. Fiscal Cte.	0.00	10,773.49	-10,773.49	-100.00
Impuesto a pagar	<b>12,761.96</b>	<b>24,935.36</b>	<b>-12,173.40</b>	<b>101.00</b>
(-) Ret. Impto Renta Clientes Ejercicio	20,002.83	21,093.13	-1,090.30	-5.17
(-) Crédito Tributario años anteriores	0.00	0.00	0.00	100.00
<b>Saldo crédito tributario Impto Rta</b>	<b>7,240.87</b>	<b>0.00</b>	<b>7,240.87</b>	<b>100.00</b>

## 6 NOTA Nº 6 INVENTARIOS

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Materia prima comestibles	6,381.27	7,686.15	-1,304.88	-16.98
Materia prima licores	9,122.65	9,146.70	-24.05	-0.26
Suministros y materiales bodega	20,184.92	25,962.65	-5,777.73	-22.25
Suministros y materiales hospedaje	57,407.56	57,476.89	-69.33	-0.12
Suministros y materiales restaurante	33,288.60	26,558.43	6,730.17	25.34
Suministros y materiales caballeriza	29,403.58	28,712.31	691.27	2.41
Suministros y materiales administración	3,548.95	2,794.56	754.39	26.99
Suministros y materiales mantenimiento	26,138.30	28,253.71	-2,115.41	-7.49
Menaje hospedaje	12,320.11	12,320.11	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>197,795.94</b>	<b>198,911.51</b>	<b>-1,115.57</b>	<b>-0.56</b>

## 7 NOTA Nº 7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Año 2019	Al 31 de diciembre en USD.				
	Saldo inicial	Adiciones	Otros	Saldo final	Vida útil
Instalaciones y Adecuaciones	-	514,336.45	-	<b>514,336.45</b>	10
Maquinaria y Equipo	51,103.06	1,214.26	(903.83)	<b>51,413.49</b>	10
Muebles y enseres	84,045.19	4,022.30	(870.68)	<b>87,196.81</b>	10
Vehículos	17,930.30	-	-	<b>17,930.30</b>	5
Equipo de Cómputo y Software	22,297.02	613.46	(1,956.89)	<b>20,953.59</b>	3
Otras propiedades	1,425.03	0.00	(1,425.03)	-	3
Equinos	56,688.24	1,176.59	(6,250.00)	<b>51,614.83</b>	20
Construcciones en curso	454.84	81,713.82	-454.84	<b>81,713.82</b>	0
<b>Total costo</b>	<b>233,943.68</b>	<b>603,076.88</b>	<b>(11,861.27)</b>	<b>825,159.29</b>	
<b>Depreciación</b>					
Depreciación acumulada	96,115.65	122,628.03	(6,314.85)	<b>212,428.83</b>	
<b>Total depreciación</b>	<b>96,115.65</b>	<b>122,628.03</b>	<b>(6,314.85)</b>	<b>212,428.83</b>	
<b>Total valor libros</b>	<b>137,828.03</b>	<b>480,448.85</b>	<b>(5,546.42)</b>	<b>612,730.46</b>	

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2019 vs. 2018**

Año 2018	Al 31 de diciembre en USD.				
	Saldo inicial	Adiciones	Otros	Saldo final	Vida útil
Instalaciones y Adecuaciones	-	-	-	-	10
Maquinaria y Equipo	39,263.28	12,859.42	(1,019.64)	<b>51,103.06</b>	10
Muebles y enseres	69,296.01	20,042.67	-5,293.49	<b>84,045.19</b>	10
Vehículos	17,682.98	580.36	-333.04	<b>17,930.30</b>	5
Equipo de Cómputo y Software	19,250.26	6,187.31	(3,140.55)	<b>22,297.02</b>	3
Otras propiedades	4,650.87	0.00	(3,225.84)	<b>1,425.03</b>	3
Equinos	61,110.47	1,942.02	-6,364.25	<b>56,688.24</b>	20
Construcciones en curso	-	1,695.34	-1,240.50	<b>454.84</b>	
<b>Total costo</b>	<b>211,253.87</b>	<b>43,307.12</b>	<b>(20,617.31)</b>	<b>233,943.68</b>	
<b>Depreciación</b>					
Depreciación acumulada	89,157.64	20,317.83	(13,359.82)	<b>96,115.65</b>	
<b>Total depreciación</b>	<b>89,157.64</b>	<b>20,317.83</b>	<b>(13,359.82)</b>	<b>96,115.65</b>	
<b>Total valor libros</b>	<b>122,096.23</b>	<b>22,989.29</b>	<b>(7,257.49)</b>	<b>137,828.03</b>	

El costo y gasto por depreciación de los años 2019 y 2018 se distribuye en el Estado de resultados integral como sigue:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Costo	20,687.88	20,317.83	370.05	1.82
Gasto	-	-	0.00	0.00
<b>Total depreciación</b>	<b>20,687.88</b>	<b>20,317.83</b>	<b>370.05</b>	<b>1.82</b>

## 8 NOTA Nº 8 OBLIGACIONES Y BENEFICIOS POR EMPLEADOS

Incluye:

Corrientes con el IESS	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Aportes	6,915.84	6,556.91	358.93	5.47
Fondos de Reserva	1,291.88	1,351.02	-59.14	-4.38
Préstamos I E S S	479.85	0.00	479.85	100.00
<b>Total</b>	<b>8,687.57</b>	<b>7,907.93</b>	<b>779.64</b>	<b>9.86</b>

Corrientes con el empleado	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Sueldos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Décimo Tercer Sueldo	2,433.56	2,278.33	155.23	6.81
Décimo Cuarto Sueldo	6,078.14	6,344.89	-266.75	-4.20
Vacaciones	14,482.20	17,747.42	-3,265.22	-18.40
15% Participación a Trabajadores	5,738.31	32,237.36	-26,499.05	-82.20
10% servicios por pagar	13,849.78	16,757.99	-2,908.21	-17.35
Propinas para empleados	864.99	815.00	49.99	6.13
<b>Total</b>	<b>43,446.98</b>	<b>76,180.99</b>	<b>-32,734.01</b>	<b>-42.97</b>

No Corrientes con el empleado	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Jubilación patronal	48,078.55	47,688.44	390.11	0.82
Desahucio	16,106.74	14,724.93	1,381.81	9.38
<b>Total</b>	<b>64,185.29</b>	<b>62,413.37</b>	<b>1,771.92</b>	<b>2.84</b>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realizó la empresa ACTUARIA que es un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

### 8.1 Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
<b>Saldo inicial</b>	<b>47,688.44</b>	<b>41,089.03</b>	6,599.41	16.06
Costo laboral por servicios actuales	9,251.97	7,446.00	1,805.97	24.25
Interés neto (costo financiero)	3,681.54	2,874.02	807.52	28.10
P/G actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(6,534.59)	0.00	(6,534.59)	100.00
P/G actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,381.05)	140.02	(3,521.07)	-2,514.69
<b>Otros resultados integrales</b>				
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,627.76)	(3,860.63)	1,232.87	-31.93
<b>Saldo final</b>	<b>48,078.55</b>	<b>47,688.44</b>	<b>390.11</b>	<b>0.82</b>

## 8.2 Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
<b>Saldo inicial</b>	<b>14,724.93</b>	<b>16,277.32</b>	(1,552.39)	-9.54
Costo laboral por servicios actuales	3,648.35	2,210.33	1,438.02	65.06
Interés neto (costo financiero)	1,115.11	875.95	239.16	27.30
P/G actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(600.63)	0.00	-600.63	100.00
P/G actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(1,351.21)	(4,760.44)	3,409.23	-71.62
(Beneficios pagados)	(1,429.81)	0.00	(1,429.81)	100.00
<b>Otros resultados integrales</b>				
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	121.77	(121.77)	-100.00
<b>Saldo final</b>	<b>16,106.74</b>	<b>14,724.93</b>	<b>1,381.81</b>	<b>9.38</b>

9 **NOTA Nº 9 ANTICIPOS CLIENTES**

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Backroads	19,188.92	22,181.95	-2,993.03	-13.49
Berman Cheryl	3,427.98	0.00	3,427.98	100.00
Bourjaim Margaret	5,575.49	0.00	5,575.49	100.00
Cohen Ellen	0.00	3,513.02	-3,513.02	-100.00
Cortes Priyanthie	6,544.00	0.00	6,544.00	100.00
De Peña Hinya	3,834.59	0.00	3,834.59	100.00
Destinations & Adventures International	3,042.00	0.00	3,042.00	100.00
Earp Natalie	3,924.00	0.00	3,924.00	100.00
Ecoleviajes Ecuador S.A.	3,924.25	0.00	3,924.25	100.00
Edwards Michael	0.00	12,076.25	-12,076.25	-100.00
Explorandes S.A.	7,378.51	0.00	7,378.51	100.00
Explore Inc	0.00	11,957.03	-11,957.03	-100.00
Galasafari Tour	3,677.18	10,233.33	-6,556.15	-64.07
Gardner Lisa	3,041.99	0.00	3,041.99	100.00
Hans Travel	0.00	10,712.52	-10,712.52	-100.00
Haunschild Pamela	0.00	5,760.00	-5,760.00	-100.00
Herman Carolyn	0.00	3,406.00	-3,406.00	-100.00
Hidden Trails	4,899.75	0.00	4,899.75	100.00
Inc Ecoadventures	3,230.00	0.00	3,230.00	100.00
International Nature & Cultural	19,767.68	8,878.72	10,888.96	122.64
Josephson Warren	4,034.00	0.00	4,034.00	100.00
Knowmad Adventures Inc	0.00	15,885.69	-15,885.69	-100.00
Ladatco Tours	14,840.20	6,419.20	8,421.00	131.18
Laurie Shana	0.00	3,229.41	-3,229.41	-100.00
Luis Tipán Travel	4,260.98	4,575.50	-314.52	-6.87
Marnella Tours	0.00	4,964.60	-4,964.60	-100.00
Private Journeys	9,748.96	0.00	9,748.96	100.00
Sarmiento María Elena	3,114.01	0.00	3,114.01	100.00
Senderos Naturales	0.00	4,966.40	-4,966.40	-100.00
Stahmer Sarah	3,176.00	0.00	3,176.00	100.00
Think Galapagos LTD	6,711.32	1,961.32	4,750.00	242.18
Thomas Emyr	3,042.00	0.00	3,042.00	100.00
Travelecuador Cia. Ltda.	6,602.00	0.00	6,602.00	100.00
Travel Mosaico	4,863.47	6,673.91	-1,810.44	-27.13
Veloso Tour	0.00	7,084.52	-7,084.52	-100.00
Vorkink Peter	0.00	3,772.80	-3,772.80	-100.00
Zamani Sogand	4,923.18	0.00	4,923.18	100.00
Otros de Menor Valor	45,525.83	62,691.41	-17,165.58	-27.38
<b>Total</b>	<b>202,298.29</b>	<b>210,943.58</b>	<b>-8,645.29</b>	<b>-4.10</b>

**10 ASUNTO FISCAL-TRIBUTARIO EN GENERAL**

**10.1 Impuesto a la Renta**

La composición del gasto de Impuesto a la renta es el siguiente:

DETALLE CUENTAS	Al 31 de diciembre en USD	
	Año 2019	Año 2018
Impuesto a la Renta Corriente ( 1.1)	12,761.96	46,028.49
Impuesto a la Renta Diferido	4,134.00	3,352.00
<b>Total Impuesto a la Renta</b>	<b>16,895.96</b>	<b>49,380.49</b>

**10.2 Impuesto corriente**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de Diciembre:

(Expresado en U.S. dólares)		
DETALLE CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	Año 2019	Año 2018
<b>Utilidad Contable</b>	<b>38,255.41</b>	<b>214,915.76</b>
( - ) Participación a trabajadores	(5,738.31)	(32,237.36)
( + ) Gastos no deducibles locales	25,491.83	19,805.10
( - ) Deducciones adicionales	0.00	-18,369.54
<b>( = ) Base Imponible</b>	<b>58,008.93</b>	<b>184,113.96</b>
Reinversión de Utilidades:		
<b>( = ) Impuesto a la Renta Causado Corriente</b>	<b>12,761.96</b>	<b>46,028.49</b>
<b>ANTICIPO MINIMO FORM. 101 CASILLERO 879 AÑO -1</b>	<b>0.00</b>	<b>10,773.49</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO CORRIENTE</b>	<b>12,761.96</b>	<b>46,028.49</b>
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	20,002.83	21,093.13
Crédito Tributario Renta años anteriores	0.00	0.00
Anticipo Pagado Año 2018	0.00	0.00
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>0.00</b>	<b>24,935.36</b>
<b>CRÉDITO TRIBUTARIO</b>	<b>7,240.87</b>	<b>0.00</b>

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES O PÉRDIDAS		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<b>38,255.41</b>	<b>214,915.76</b>
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	5,738.31	32,237.36
(-) IMPUESTO RENTA CAUSADO	12,761.96	46,028.49
(+/-) IMPUESTO DIFERIDO	4,134.00	3,352.00
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>23,889.14</b>	<b>140,001.91</b>
(-) 5% RESERVA LEGAL HASTA EL 20% DE CAPITAL	1,194.46	7,000.10
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR A SOCIOS</b>	<b>22,694.68</b>	<b>133,001.81</b>

### 10.3 Impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles al siguiente detalle:

DETALLE DE CUENTAS	Al 31 de diciembre en USD	
	Año 2019	Año 2018
Activo por Impuestos Diferidos		
Impuestos diferidos	4,134.00	3,352.00
Otras Cuentas....	-	-
<b>Subtotal (1)</b>	<b>4,134.00</b>	<b>3,352.00</b>
Pasivos por Impuestos Diferidos		
Impuestos diferidos	-	-
Otras Cuentas....	-	-
<b>Subtotal (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL (1+2)</b>	<b>4,134.00</b>	<b>3,352.00</b>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Movimiento de los dos años parte del 2018 y llega al 2019.

DETALLE DE CUENTAS	Activo Impuesto diferido * dif. temp.	Pasivos Diferidos	Valor total USD
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	-	-	-
(+) movimientos del año 2018	3,352.00	-	3,352.00
(-) movimientos del año 2018	-	-	-
<b>Al 31.12.2018</b>	<b>3,352.00</b>	<b>-</b>	<b>3,352.00</b>
(+) movimientos del año 2019	4,134.00	-	4,134.00
(-) movimientos del año 2019	-	-	-
<b>Al 31.12.2019</b>	<b>7,486.00</b>	<b>-</b>	<b>7,486.00</b>

El total de los impuestos diferidos deberá ser igual al movimiento de las diferencias temporarias del final de cada año.

**11 NOTA Nº 11 PATRIMONIO**

**11.1 Capital**

Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 108.000 participaciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1.00 valor nominal de cada una, respectivamente. El capital representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

	<b>Al 31 de diciembre en USD</b>	
	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2018</b>
Alvarez Plaza Patricio	11,664.00	11,664.00
Plaza de Ponce Pallares Diana Margarita	6,372.00	19,116.00
Plaza Pallares Galo Leonidas	19,656.00	19,656.00
Plaza Pallares Teresa del Rosario	19,116.00	19,116.00
Polanco Plaza Clara Luz	6,480.00	6,480.00
Polanco Plaza Fernando José	6,480.00	6,480.00
Polanco Plaza Marco Alberto	6,480.00	6,480.00
Ponce Plaza Alvaro José	6,372.00	0.00
Ponce Plaza Diana Avelina	6,372.00	0.00
Zambrano Plaza María Valentina	4,752.00	4,752.00
Zambrano Plaza María Verónica	4,752.00	4,752.00
Zambrano Plaza Mario Esteban	4,752.00	4,752.00
Zambrano Plaza Xavier Manuel	4,752.00	4,752.00
<b>Total</b>	<b>108,000.00</b>	<b>108,000.00</b>

**11.2 Reserva legal**

En resolución de la Junta, para una mejor presentación se decide reclasificar el valor de la cuenta Reserva facultativa con la cuenta Reserva Legal.

<b>Al 31 de diciembre en USD</b>	<b>Año 2019</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>8,773.52</b>
(+) Reserva Legal	1,194.46
(+) Reserva Facultativa	8,293.28
<b>Saldo actual</b>	<b>18,261.26</b>

### 11.3 Resultados acumulados

La cuenta incluye el siguiente movimiento:

Al 31 de diciembre en USD	Año 2019
<b>Saldo Inicial</b>	<b>249,425.47</b>
(+) Utilidades acum. Ejerc. anteriores	12,684.43
(-) Pérdidas acum. Ej. Anteriores	-51,729.15
Resultados acum. Adop. NIIF	12,444.35
(+) Utilidades Años Anteriores	22,694.68
<b>Saldo actual</b>	<b>245,519.78</b>

### 11.4 Utilidades del Ejercicio

Incluye:

Al 31 de diciembre en USD	Año 2019
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>38,255.41</b>
(-) 15% Participación a Trabajadores	-5,738.31
(-) Impuesto a la Renta causado	-12,761.96
(+/-) Impuesto diferido	4,134.00
(-) 10% Reserva legal	-1,194.46
<b>Saldo Utilidad del ejercicio</b>	<b>22,694.68</b>

### 11.5 Otros Resultados Integrales

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
<b>Saldo Inicial</b>	<b>30,387.95</b>	<b>22,028.67</b>	8,359.28	37.95
(+) Estudio Actuarial Jubilación	12,543.38	3,720.61	8,822.77	237.13
(+) Estudio Actuarial Deshaucio	1,951.84	4,638.67	-2,686.83	-57.92
<b>Saldo actual</b>	<b>44,883.17</b>	<b>30,387.95</b>	14,495.22	47.70

**12 NOTA Nº 12 INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

**12.1 Prestaciones locales de servicios**

Secciones	Servicios
Hospedaje	Hospedaje
	Guianza
	Servicios adicionales
	Transporte
Restaurante	Restaurante
	Licores
Caballeriza	Caballeriza
Agencia de viajes	Tours/transfers
	Otros servicios turísticos

Incluye:

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Enero	115,448.34	155,419.77	-39,971.43	-25.72
Febrero	107,165.69	110,979.24	-3,813.55	-3.44
Marzo	151,065.22	140,246.24	10,818.98	7.71
Abril	144,975.68	104,089.73	40,885.95	39.28
Mayo	119,624.41	131,712.08	-12,087.67	-9.18
Junio	100,519.09	127,373.95	-26,854.86	-21.08
Julio	150,018.35	175,109.94	-25,091.59	-14.33
Agosto	134,101.36	148,176.63	-14,075.27	-9.50
Septiembre	60,026.05	42,928.28	17,097.77	39.83
Octubre	33,780.93	73,834.92	-40,053.99	-54.25
Noviembre	101,297.73	102,955.58	-1,657.85	-1.61
Diciembre	175,188.62	191,980.76	-16,792.14	-8.75
<b>Total</b>	<b>1,393,211.47</b>	<b>1,504,807.12</b>	<b>-111,595.65</b>	<b>-7.42</b>

**12.2 Otros ingresos e ingresos por impuestos diferidos**

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Enero	0.00	0.00	0.00	100.00
Febrero	0.00	1.05	-1.05	-100.00
Marzo	0.00	0.00	0.00	100.00
Abril	2,663.12	0.00	2,663.12	100.00
Mayo	3,809.13	0.00	3,809.13	100.00
Junio	1,747.54	0.00	1,747.54	100.00
Julio	2,791.80	0.00	2,791.80	100.00
Agosto	0.00	200.00	-200.00	-100.00
Septiembre	3,247.83	200.00	3,047.83	1,523.92
Octubre	3,980.66	0.00	3,980.66	100.00
Noviembre	591.80	0.00	591.80	100.00
Diciembre	4,134.00	3,352.00	782.00	23.33
<b>Total</b>	<b>22,965.88</b>	<b>3,753.05</b>	<b>19,212.83</b>	<b>511.93</b>

**13 NOTA N° 13 COSTO DE VENTAS**

Incluye:

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Materiales Directos MD	315,814.83	281,170.69	34,644.14	12.32
Mano de obra MO	277,541.69	295,170.20	-17,628.51	-5.97
Depreciación	20,687.88	20,317.83	370.05	1.82
Amortización	33,166.85	16,413.65	16,753.20	102.07
Suministros, herramientas, mater. Y rep.	17,873.76	23,126.92	-5,253.16	-22.71
Mantenimiento y Reparaciones	70,489.98	22,091.98	48,398.00	219.07
Seguros Responsabilidad civil	5,404.47	5,043.74	360.73	7.15
Servicios públicos	7,822.66	4,349.21	3,473.45	79.86
Otros Gastos	14,242.25	27,194.24	-12,951.99	-47.63
<b>Total</b>	<b>763,044.37</b>	<b>694,878.46</b>	<b>68,165.91</b>	<b>9.81</b>

## 14 NOTA N° 14 COMPOSICIÓN DEL GASTO

### 14.1 Gastos Administrativos

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Sueldos y Salarios	164,000.28	127,370.11	36,630.17	28.76
Beneficios sociales	34,569.97	37,948.03	-3,378.06	-8.90
Aportes al IESS	25,808.37	25,412.96	395.41	1.56
Honorarios	20,098.29	19,928.86	169.43	0.85
Otros beneficios a empleados	11,431.53	10,126.05	1,305.48	12.89
Mantenimiento	61,036.43	70,135.76	-9,099.33	-12.97
Impuestos, Contribuciones y Permisos	5,315.15	8,469.00	-3,153.85	-37.24
Servicios técnicos y seguridad	10,490.18	9,506.71	983.47	10.35
Servicios públicos	7,805.52	11,823.80	-4,018.28	-33.98
Otros gastos	38,214.11	51,004.95	-12,790.84	-25.08
<b>Total</b>	<b>378,769.83</b>	<b>371,726.23</b>	<b>7,043.60</b>	<b>1.89</b>

### 14.2 Gastos de Ventas

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Sueldos y Salarios	31,397.13	74,389.48	-42,992.35	-57.79
Beneficios sociales	9,271.89	12,329.74	-3,057.85	-24.80
Aportes al IESS	6,218.38	6,106.90	111.48	1.83
Honorarios	44,163.76	38,949.56	5,214.20	13.39
Otros beneficios a empleados	2,547.53	1,218.04	1,329.49	109.15
Promoción y publicidad	51,427.91	40,279.37	11,148.54	27.68
Comisiones en ventas	3,506.02	1,452.99	2,053.03	141.30
Servicios públicos	7,763.92	4,197.59	3,566.33	84.96
Otros gastos	46,747.00	16,655.73	30,091.27	180.67
<b>Total</b>	<b>203,043.54</b>	<b>195,579.40</b>	<b>7,464.14</b>	<b>3.82</b>

### 14.3 Gastos Financieros y no operacionales

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Intereses bancarios	3,317.41	2,395.92	921.49	38.46
Comisiones bancarias	24,443.40	24,401.67	41.73	0.17
Gastos no operacionales	1,169.39	1,310.74	-141.35	-10.78
<b>Total</b>	<b>28,930.20</b>	<b>28,108.33</b>	<b>821.87</b>	<b>2.92</b>

#### **14.4 Arrendamientos**

Zuturismo Cía. Ltda. en los estados financieros del año 2019, no aplicó la Normas internacionales de Información Financiera NIIF 16 "Arrendamientos" en la categoría de Arrendamientos financieros, sino como operativos por cuanto las instalaciones para que la empresa cumpla su objeto social de actividad turística nacional y receptivo internacional es arrendado a la compañía ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA., empresa relacionada, cuyo contrato suscrito el 01 de noviembre del 2015, no manifiesta de manera explícita el valor del canon del arrendamiento, el valor a compensarse con los valores que gaste la empresa Arrendataria en mantenimiento y los valores invertidos en mejoras o adecuaciones en el inmueble arrendado. En el contrato deja en libertad a la administración la fijación anual de sus valores al inicio de cada año, hecho que no se ha llegado a determinar anualmente.

El valor del arrendamiento operativo que canceló Zuturismo a la empresa Zuleta y Anexas Cía. Ltda., es por un valor de 84.000,00 USD correspondiente al año 2019.

#### **15 NOTA N° 15 SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por lo que, los ejercicios económicos 2019, 2018 y 2017, se encuentran abiertos a revisión.

#### **16 NOTA N° 16 INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero de 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente

#### **17 NOTA N° 17 PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía mantiene y registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2015.

#### **18 NOTA N° 18 OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

