



**HOLIDAYS TRAVEL  
HOLITRAVEL CÍA. LTDA.  
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Quito, 26 de abril de 2017

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR  
INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE  
HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA.**

**Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros de **HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Fundamento de la opinión**

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría (NIA).Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



**Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.**

3. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

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

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

1. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

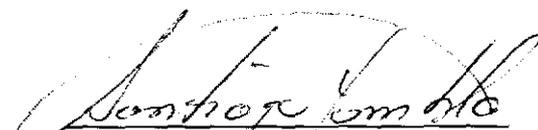


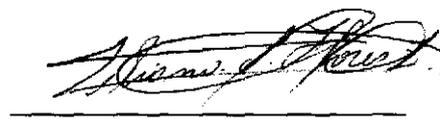
Doctor José Villavicencio Rosero MSC  
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.  
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342  
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:  
2257405 – 2243768 E-mail: [auditjvr@netlife.ec](mailto:auditjvr@netlife.ec)  
Quito – Ecuador

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2016
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	256.954	434.605
Cuentas por Cobrar	4	535.651	601.590
Otras Cuentas por Cobrar	5	5.366	22.387
Activos por impuestos corrientes	6	20.550	20.003
<b>Total activos corrientes</b>		<b>818.521</b>	<b>1.078.585</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo neto	7	630.921	619.999
Activos Intangibles	8	3.483	3.483
Otros Activos no Corrientes	9	9.138	7.985
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>643.543</b>	<b>631.467</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.462.063</b>	<b>1.710.052</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

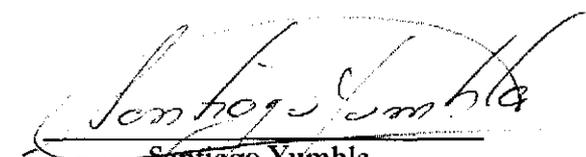
  
Santiago Yumbra  
GERENTE GENERAL

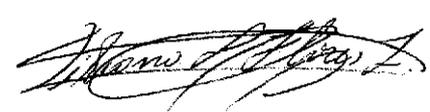
  
Liliana Flores  
CONTADORA

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2015	2016
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con entidades financieras	10	100.438	43.026
Cuentas por pagar	11	39.089	12.186
Obligaciones con la Administración Tributaria	12	48.419	45.198
Obligaciones con el IESS y Beneficios de I.c.y	13	36.396	42.970
Anticipos de Clientes	14	32.830	121.597
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>257.173</b>	<b>264.977</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	15	93.186	98.100
Cuentas por pagar Relacionadas	16	440.000	314.370
Pasivos de Intermediación	17	306.013	666.085
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>839.199</b>	<b>1.078.555</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.096.372</b>	<b>1.343.532</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	18	250.950	250.950
Reserva Legal	19	42.554	42.554
Reserva por Valuación de Acciones		-	(1.153)
Resultados acumulados efectos NIIF		(23.013)	(23.013)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		95.200	97.182
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>365.691</b>	<b>366.521</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.462.063</b>	<b>1.710.052</b>

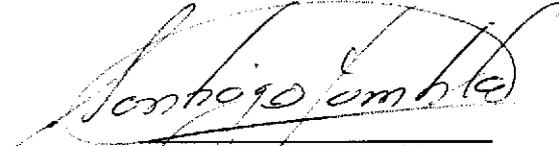
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

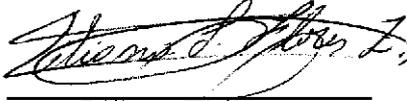
  
Santiago Yumbra  
GERENTE GENERAL

  
Liliana Flores  
CONTADORA

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2015	2016
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>941.119</b>	<b>901.209</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS</b>		<b>763.899</b>	<b>745.798</b>
Sueldos y Salarios		623.134	610.055
Servicios básicos		12.887	13.247
Promoción y Publicidad		328	6.500
Movilización		2.530	3.688
Seguridad		18.623	21.296
Gastos de Gestión		14.294	11.304
Gastos de Viaje		2.055	1.099
Depreciaciones		10.631	14.876
Gasto Provisiones		19.098	8.767
Suministros		7.391	11.809
Gastos Legales		1.435	27
Impuestos		16.478	8.637
Otros Gastos Administrativos y Ventas		35.017	34.491
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>12.514</b>	<b>6.945</b>
Comisiones y Gastos Bancarios		12.514	6.945
<b>UTILIDAD Y/O PÉRDIDA</b>		<b>164.706</b>	<b>148.466</b>
15% Participación Trabajadores	20	24.706	22.270
22% Impuesto a la Renta	21	30.800	29.014
Reserva Legal año 2015		14.000	
<b>Utilidad y/o Pérdida del ejercicio</b>		<b>95.200</b>	<b>97.182</b>
<b>VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>			

  
Santiago Yumbra  
GERENTE GENERAL

  
Liliana Flores  
CONTADORA

**HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2.015	2.016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>270.168</b>	<b>177.650</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.037.804	1.070.311
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(753.326)	(690.032)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(14.311)	(202.628)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(5.171)</b>	<b>-</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(5.171)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(109.816)</b>	<b>-</b>
Financiación por préstamos	-	-
Pagos de préstamos	23.791	-
Dividendos Pagados	(133.607)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	<hr/>	<hr/>
Aumento Neto de Fondos Disponibles	155.181	177.650
Efectivo y Equivalentes al inicio del período	101.773	256.954
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>256.954</b>	<b>434.605</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETAS Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo utilizado en actividades de operación:

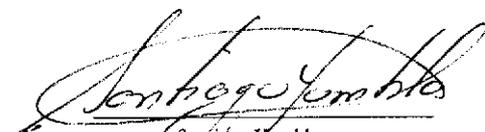
Utilidad Neta del Ejercicio	148.466
Depreciaciones Y Amortización	14.876
Deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período	-
Provisiones	-
Participación Trabajadores	(22.270)
Impuesto a la Renta	(29.014)

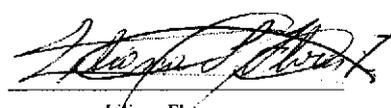
Cambios en activos y pasivos de operaciones

(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	(69.792)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	3.853
(Aumento) Disminución Anticipos Proveedores	(15.321)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(3.954)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar Comerciales	238.893
Aumento (Disminución) Anticipo Clientes	-
Aumento (Disminución) Beneficios Empleados	-
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	(96.352)
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	8.266

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**177.650**

  
Santiago Yumbra  
GERENTE GENERAL

  
Liliana Flores  
CONTADORA

HOLDAYS TRAVEL HOLITRAVEL S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACIÓN DE ACCIONES	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL NETO
Saldo Inicial	250.950	42.554	-	(23.013)	95.200	365.691
Pago de Dividendos			-		(95.200)	(95.200)
Reserva por Valuación de Acciones			(1.153)		-	(1.153)
Resultados del Ejercicio					148.466	148.466
Participación Trabajadores 15 %					(22.270)	(22.270)
Impuesto a la Renta 22 %					(29.014)	(29.014)
<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO AL 31/12/2016</b>	<b>250.950</b>	<b>42.554</b>	<b>(1.153)</b>	<b>(23.013)</b>	<b>97.182</b>	<b>366.521</b>

  
 Santiago Yumbra

GERENTE GENERAL



Liliana Flores  
 CONTADORA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016

### 1. Antecedentes

---

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA. es una compañía constituida en el Ecuador el 03 de diciembre de 1996, cuyo objeto principal es realizar la promoción del turismo mediante la instalación y administración de una agencia de viajes y turismo incluyéndose la venta de pasajes aéreos, terrestres, marítimos; la representación de compañías turísticas nacionales, extranjeras y de transporte nacional e internacional aero marítimo, todo acto o contrato permitido por las leyes ecuatorianas y que tenga relación directa con el objeto específico del turismo de conformidad con la ley general de turismo, difusión y promoción dentro y fuera del país e impulsar el desarrollo de las gestiones inherentes al ecoturismo y turismo. Podrá participar en la constitución y aumento de capital en otras compañías. Según escritura de reforma de estatutos del 16 de julio del 2009, la Compañía podrá rentar vehículos pudiendo establecer sucursales a nivel nacional, también podrá dedicarse al arriendo civil total o parcial de sus bienes inmuebles o, dar en uso bienes muebles de su propiedad. Con domicilio tributario en la Provincia de Pichincha Cantón Quito Av. Orellana y 9 de Octubre No. E4-57 barrio la Mariscal, con Registro Único de Contribuyentes No. 1791335384001.

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA. tiene una duración de veinte y cuatro años contados a partir del 16 de enero de 1997 que es la inscripción en el Registro Mercantil, se encuentra gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente, Gerente General y Gerentes de Área quienes son elegidos por la Junta General por periodos de cinco años. El Gerente General ejerce la representación legal de la Compañía, judicial y extrajudicialmente.

### 2. Políticas contables Significativas

---

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:



#### **a) Bases de presentación**

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016 de conformidad con lo establecido en Norma Internacional Financiera NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

#### **b) Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el estado de situación financiera comprende el disponible y el saldo en los depósitos a la vista.

#### **c) Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar corresponden a los montos adeudados por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones.

Se contabilizan a su valor razonable menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor. No se realiza la desvalorización de la cartera en vista de que la recuperación promedio sobre la prestación de servicios es menor a 15 días.

#### **d) Valuación de Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición que representa el valor razonable, se deprecia de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a su vida útil y a la técnica contable. Los porcentajes de depreciación son los siguientes:



	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificio	5%
Equipos de Computación	33,33%
Muebles y Enscres	10%
Equipo de Oficina	10%

**e) Provisión para cuentas incobrables**

La compañía realiza la provisión en base a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno de los créditos concedidos en el año y aún no cancelados.

**f) Provisión jubilación patronal y desahucio**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La Compañía realiza la provisión para jubilación patronal para todos los trabajadores. De acuerdo al cálculo actuarial de ACTUARIA CÍA. LTDA. Debidamente registrada en la Superintendencia de Bancos No. PEA-2006-002.

La provisión por Desahucio se realizó de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo y el cálculo actuarial.

**g) Reconocimiento de los ingresos y egresos**

Los ingresos de la compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades de intermediación de boletos aéreos, neto de impuestos y descuentos.

**h) Sistema computarizado de información**

La compañía utiliza el sistema ACOMPA y consta de los siguientes módulos:

Módulos
Comprobantes
Entidad
Item
Contabilidad
Banco
Cuentas x Cobrar x Pagar
Parametrización
Compra
Venta
Activo Fijo
Tickets
Anexo Transaccional
Reportes
Usuario

#### i) Políticas IATA (Asociación Internacional de Transporte Aéreo)

La Compañía debe cumplir con disposiciones financieras de IATA, a continuación se mencionan las más importantes:

- El Capital Social suscrito y pagado de agentes acreditados no debe ser inferior a USD \$ 6.000. Los agentes deberán presentar sus estados financieros anuales 30 días después del cierre de su año fiscal o antes de la fecha especificada por la IATA en su notificación oficial.
- Los locales deben estar dedicados exclusivamente a la promoción y venta de transporte aéreo de pasajeros y servicios relacionados. Los locales deben estar claramente identificados como una agencia de viajes y deben ser fácilmente accesibles para el público en general durante las horas normales de trabajo.
- La agencia deberá presentar estados financieros que deben ser preparados de forma independiente de acuerdo con las ordenanzas locales, las prácticas de contabilidad y serán evaluados y aceptados satisfactoriamente, de conformidad con la metodología y estándares que se proporciona a continuación:

**Estados Financieros**

Los estados financieros deben ser firmados por un contador público autorizado y cumplir con los criterios financieros mínimos establecidos para el país (NIIF para PYMES).

Además, cada Agente deberá presentar estados financieros anuales para asegurar el cumplimiento continuo.

**Ventas en efectivo y a crédito**

**Ventas al contado**

Son todas las ventas que tienen como ingreso dinero en efectivo y se realizan en el momento de la compra del boleto.

**Ventas a crédito**

Son todas las ventas realizadas con tarjeta de crédito al momento de emitir o comprar los boletos.

**j) Definiciones de información financiera IATA (Asociación Internacional de Transporte Aéreo)**

**Definiciones y Parámetros de las pruebas de índice**

Un análisis de índices financieros satisfactorios calculados mediante la aplicación de 4 pruebas de índices contables a los cuales se le asigna un puntaje. Se pueden lograr un máximo de 40 puntos y para considerarse como satisfactorio debe de obtenerse como mínimo 22 puntos.

**Pruebas de índice utilizadas y máximo número de puntos que se pueden obtener en la evaluación de cada índice:**

Parámetro	Puntos	Detalle
Índice de Liquidez	14	Solvencia a corto plazo
Índice de Deuda	14	Total de activos financiados mediante contratación o adquisición de deudas.
Periodo Medio	7	Promedio de días de Cobro para recuperación de ventas
Índice de Flujo de Efectivo	5	Índice de rentabilidad para cubrir deudas a largo plazo
<b>Total</b>	<b>40</b>	

**Activo Circulante**

Se deben excluir cuentas por cobrar a compañías relacionadas, accionistas, empleados, directivos, socios, así como también efectivo y depósitos a plazo en reserva para cumplir obligaciones.

**Pasivo Corriente**

Este monto debe incluir la porción circulante de la deuda a largo plazo.

**Pasivos a Largo Plazo**

Todos los préstamos a largo plazo de terceros. No deben incluir préstamos a accionistas o propietarios

**Cuentas por Cobrar Netas**

Este monto no debe incluir cuentas incobrables y deben ser desglosadas para reflejar por separado.

- Cuentas por cobrar comerciales menos las cuentas incobrables.
- Comisiones por Cobrar
- Cuentas por Cobrar de compañías relacionadas. Refiérase a la definición de activo circulante.
- Depósitos de Proveedores

**Utilidad después de Impuestos**

Utilidad después de impuestos, antes de ingresos extraordinarios.

**Total de Activos**

Total de activos incluyendo activos intangibles como derechos de franquicia, convenios no finiquitados, listas de clientes, etc.

**Capital Mínimo Realizable (CMR)**

A efectos de determinar el CMR aplicable se deberá estimar el promedio de 22 días ventas al contado del agente en base a la siguiente fórmula:

$$\text{Promedio de ventas al contado} = \frac{\text{Ventas al contado de los 12 últimos meses} * 22}{360}$$

**k) Gestión de Riesgos**

La Dirección es responsable de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía de manera que estos no afecten al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la misma.

La Dirección revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

➤ Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2016 fue de 6,47% (647 p).

➤ Riesgos de los activos.

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ Riesgos de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio

➤ Riesgos de liquidez

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

La Dirección maneja el riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales.

➤ Riesgos de calidad de servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad, orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del servicio.

➤ Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

### 3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
<b>Efectivo</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
Caja Chica	500	500
<b>Bancos</b>	<b>256.454</b>	<b>374.105</b>
Banco Internacional Cta. 21147-6	10.791	12.058
Banco Pichincha Cta. 30842996-04	124.772	263.135
Banco Pichincha Cta. Ahorros 3019993800	9.874	-
Banco de Guayaquil Cta. Ahorros 0041234126	88.640	52.482
Banco del Austro Cta. 0117330362	-	18.944
Banco Pichincha Miami 23118824	22.377	27.485
<b>Inversiones</b>	<b>-</b>	<b>60.000</b>
Inversiones	-	60.000
<b>Total</b>	<b>256.954</b>	<b>434.605</b>

(i) Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

(Expresado en dólares)					
Institución	Número	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	Monto
Banco Pichincha	2300904139	29/08/2016	01/03/2017	5,50%	50.000
Banco del Austro	50000130007	12/09/2016	14/09/2017	6,75%	10.000
<b>Total</b>					<b>60.000</b>

### 4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA  
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Cientes	541.273	(i)	611.065
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(5.622)</u>	(ii)	<u>(9.475)</u>
<b>Total</b>	<b>535.651</b>		<b>601.590</b>

(i) Un detalle de Cientes es como sigue:

CUENIES	SALDO
ABSOLUTRAVELL CÍA. LTDA	15.347
C. W. E. ECUADOR	169.620
CHINA RAILWAY 19TH BUREAU GROUP CO. LTD. ECUADOR BRANCH	14.286
CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A.	17.342
CRCC 14TH BUREAU GROUP ECUADOR DIRECT TRAVEL - GLOBAL UNITED TRAVEL S.A.	10.073
BOIL CRUISER S.A.	18.146
HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO. LTD.	33.809
HYDROCHINA CORPORATION	19.670
ILLUSPARIS S.A.	13.791
SINO-HYDRO CORPORATION LIMITED	71.574
WENG/YOUMEI	17.716
YANBAL ECUADOR S.A.	24.723
ZHEJIANG PROVINCIAL N°1 WATER	27.635
OTROS	123.968
<b>TOTAL</b>	<b>611.065</b>

(ii) Un detalle del movimiento de la provisión de cuentas incobrables.

*94/12*

PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2015	(5.622)
(+) PROVISIÓN AÑO 2016	<u>(3.853)</u>
(⇒) TOTAL PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2016	<b>(9.475)</b>

En nuestra opinión la provisión de cuentas incobrables es razonable.

### 5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Cuentas por Cobrar Empleados	1.585	1.030
Anticipos Entregados	<u>3.781</u>	<u>21.357</u>
	<b>5.366</b>	<b>22.387</b>

### 6. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	expresado en dólares	
	2015	2016
IVA en Compras	4.164	4.381
IVA retenido en Ventas	1.926	1.898
Impuesto Retenido a la Renta	<u>14.460</u>	<u>13.724</u>
<b>Total</b>	<b>20.550</b>	<b>20.003</b>

- (i) Corresponde a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo 2016.

## 7. Propiedad Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2016, se detalla a continuación:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Terrenos	329.809	329.809
Edificios	353.951	353.952
Muebles y Enseres	16.261	16.261
Equipo de Oficina	14.071	15.526
Equipo de Computación	24.403	26.902
<b>TOTAL</b>	<b>738.495</b>	<b>742.449</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
(-) Depreciación Acumulada	(107.574)	(122.450)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>630.921</b>	<b>619.999</b>

(i) A continuación un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo

	(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior	738.495
Adquisiciones y Reclasificaciones	3.954
Bajas y Reclasificaciones	-
Sado al 31 de Diciembre del 2015	<u>742.449</u>

## 8. Activos Intangibles

Los Activos Intangibles al 31 de diciembre son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Marcas, Patentes, Derechos de Llave	783	783
Software y Programas de Computación	2.700	2.700
<b>Total</b>	<b>3.483</b>	<b>3.483</b>

## 9. Otros Activos no Corrientes

Un resumen de Otros Activos no Corrientes al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Acciones Grupo Global	600	1.622
Acciones Global United	8.538	6.363
<b>Total</b>	<b>9.138</b>	<b>7.985</b>

La compañía mantiene acciones en GLOBAL UNITED TRAVEL S.A. por un valor de USD \$ 8.538 que equivale al 42.85% del capital de la empresa y en GRUPO GLOBAL por USD \$600 equivalentes al 7.14% de los aportes de los miembros de grupo. Al 31 de diciembre del 2016 se realizó el ajuste al valor patrimonial proporcional.

## 10. Obligaciones con entidades financieras

Un resumen de las obligaciones con entidades financieras al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Tarjetas de Crédito Corporativas Dinners Coop.	15.418	1.922
Tarjetas de Crédito por Pagar Mastc. BI Coop.	2	1.887
Tarjetas de Crédito por Pagar Mastc. BP Coop.	3.663	-
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BP Coop.	7.794	2.761
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BI Coop.	2	5.795
Tarjetas de Crédito por Pagar AME. EXP. BG. Coop.	27.291	2.720
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BG	15.144	27.940
Tarjetas Préstamo	31.124	-
<b>Total</b>	<b>100.438</b>	<b>43.026</b>

*(Handwritten mark)*

## 11. Cuentas por Pagar

Un resumen de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

		(Expresado en dólares)	
		2015	2016
Cuentas por Pagar Ecuador Direct		7.784	-
Proveedores	(i)	<u>31.305</u>	<u>12.186</u>
<b>Total</b>		<b>39.089</b>	<b>12.186</b>

(i) A continuación un detalle de proveedores:

Proveedor	Saldo al 31/12/2016
AEROVACACIONES CIA. LTDA	1.987
MINISTERIO DE COORDINACION DE LOS SECTORES ESTRATEGICOS	1.891
LUIS HERRERA	1.533
XIE XIUQIN	2.753
OTROS	<u>4.022</u>
<b>Total</b>	<b>12.186</b>

## 12. Obligaciones con la Administración Tributaria

Las Obligaciones con la Administración Tributaria al 31 de diciembre del 2016, son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
IVA Ventas	11.611	11.295
Retención IVA	2.921	3.391
Retención Impuesto a la Renta	3.088	1.445
Retención Fuente a Empleados	-	52
Impuesto a la Renta por Pagar	30.800	29.014
<b>TOTAL</b>	<b>48.419</b>	<b>45.198</b>

(i) Corresponde al valor del impuesto a la renta por pagar.

### 13. Obligaciones con el IESS y Beneficios de Ley

Un resumen de las obligaciones con el IESS y con los empleados al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Aportes por pagar IESS	5.330	6.264
Préstamos por pagar IESS	647	1.176
Fondos de Reserva por pagar IESS	802	1.281
Sueldos por Pagar	-	390
Provisión Décimo Tercer sueldo	2.056	1.538
Provisión Décimo Cuarto sueldo	2.685	2.807
Provisión Vacaciones	171	7.243
Participación Trabajadores	24.706	22.270
<b>TOTAL</b>	<b>36.396</b>	<b>42.970</b>

### 14. Anticipos de Clientes

Un resumen de Anticipo Clientes al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

10

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Anticipos Recibidos	-	3.154
Anticipos Clientes por Identificar	32.830 (i)	118.443
	<u>32.830</u>	<u>121.597</u>

- (i) Corresponde a depósitos de clientes por los servicios prestados que se encuentran en proceso de registrar la obligación.

### 15. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

La compañía registro la provisión por jubilación patronal y desahucio de acuerdo al cálculo actuarial presentado por ACTUARIA CÍA. LTDA y el Código de Trabajo.

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Provisión Jubilación Patronal	64.136 (i)	68.863
Provisión Desahucio	29.050	29.237
	<u>93.186</u>	<u>98.100</u>

- (i) El valor corresponde a todos los empleados de la compañía como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)
	2016
Tiempo Servicio mayor a 10 años	62.569
Tiempo Servicio menor a 10 años	<u>6.294</u>
<b>TOTAL</b>	<b>68.863</b>

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

*MA*

	2016
Tasa de descuento	7,46%
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%
Tabla de rotacion (promedio)	9,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

### 16. Cuentas por pagar Relacionadas

Corresponde a la compra de un inmueble a la Sra. Catalina Cevallos, según escritura de compraventa certificada ante el Doctor Jorge Machado Cevallos del 01 de diciembre del 2015, a un plazo de 3 años.

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Catalina Cevallos	440.000	314.370
	<u>440.000</u>	<u>314.370</u>

### 17. Pasivos de Intermediación

Los pasivos de intermediación al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2015	2016
Pasivos Intermediación BSP	193.125 (i)	434.749
Pasivos Intermediación Otros	112.888 (ii)	112.310
Pasivos Intermediación Paquetes	(iii)	116.682
Pasivos Intermediación Seguros	-	2.343
	<u>306.013</u>	<u>666.085</u>

- (i) Corresponde a BSP Facturación y Liquidación del plan (Billing and Settlement Plan), es un sistema diseñado para facilitar y simplificar la venta, procedimientos de comunicación y remisión de la IATA acreditadas Agendas de venta de pasajeros,

así como mejorar el control financiero y el flujo de dinero en efectivo para Líneas Aéreas.

Los pasivos presentados en la cuenta Pasivos de Intermediación BSP manejan un calendario de pagos que se rige de la siguiente manera y bajo los siguientes conceptos.

Período Desde	Período Hasta	Reporte BSP	Fecha Pago
16/12/2016	23/12/2016	03/12/2016	03/01/2017
24/12/2016	31/12/2016	04/12/2016	09/01/2017

- (ii) Corresponde a la venta de boletos por intermediación que no son BSP.
- (iii) Corresponde a la venta de paquetes turísticos por intermediación.

## 18. Capital Social

---

Un detalle del capital social al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

Socios	Capital Pagado	No. Participaciones
Elizabeth León	120.550	2411
Catalina Cevallos	55.200	1104
Edmundo León	50.200	1004
Marlene Cañadas	12.500	250
Mariela Cañadas	12.500	250
<b>TOTAL</b>	<b>250.950</b>	<b>5019</b>

## 19. Reserva Legal

---

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

*Handwritten mark*

## 20. Participación Trabajadores

De acuerdo a las Leyes Vigentes en la República del Ecuador la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de Utilidades antes del Impuesto a la Renta

La participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2016 es como sigue:

	(expresado en dólares)
	<b>2016</b>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	148.466
(-) 15% Participación Trabajadores	<u>22.270</u>
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>115.873</b>

## 21. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2016, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

	(expresado en dólares)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	148.466
(-) 15% Participación Trabajadores	22.270
(-) Ingresos Excentos	0
(+) Gastos No Deducibles Locales	5.687
(+) Gastos incurridos para generar Ingreso Excento	0
(+) Participación Trabajadores Tribuible a Ingresos Excentos	0
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discap.	0
(-) Deducción por Incremento Neto de Trabajadores	<u>0</u>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>131.884</b>
<b>22% IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>29.014</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal 2016	0
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	0
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	13.724
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	0
<b>SALDO A PAGAR IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>15.290</b>

## 22. Aspectos Relevantes

### ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2016 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se estableció alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al término del año 2016 se encuentra alrededor de los \$ 50.00; que sumado a la obligación de reducir la producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre del 2016 con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la apreciación del dólar más las próximas elecciones a realizarse en febrero del 2017 causa incertidumbre en la economía del país para el 2017.
- ✓ El 11 de noviembre del 2016, Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial, que permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, entrará en vigencia el 1 de enero del 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en el poder legislativo de las partes.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre septiembre del 2016 y el mismo período del 2015.
- ✓ El 26 de diciembre de 2016 se expidió la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), tomando en cuenta que el artículo 376 de la Constitución, prohíbe la obtención de beneficios a partir de prácticas especulativas sobre el uso del suelo.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2017 es de USD 375. Este monto representa un incremento de nueve dólares respecto al salario vigente en el 2016.

### ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ En el Suplemento del Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 se publicó la Ley orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y

*DL*

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA**  
Auditoría-Consultoría-Impuestos

reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, que entre lo más importante se fijó:

- A partir del 1 de junio, regirá en Ecuador la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana por las afectaciones del terremoto de 16 de abril de 2016.
- El IVA sube de 12 a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- **Contribución solidaria sobre la remuneración.**- Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD		TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN
Mayor o igual a	Menor a			
1.000	2.000	3,33%	1	1
2.000	3.000	3,33%	1	2
3.000	4.000	3,33%	1	3
4.000	5.000	3,33%	1	4
5000	7500	3,33%	1	5
7500	12000	3,33%	1	6
12000	20000	3,33%	1	7
20000	en adelante	3,33%	1	8

- Entrega del 3% de utilidades de las empresas en base a las utilidades declaradas al 31 de diciembre del 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA  
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (Rise), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
  - La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
  - Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.
  - Las entidades del sistema financiero nacional tendrán una rebaja en el valor del anticipo del Impuesto a la Renta del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados a partir del 16 de abril del 2016 y hasta el 31 de diciembre del mismo año, siempre que su destino sea la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas que se definan mediante Decreto Ejecutivo.
- ✓ Mediante resolución NAC-DGERGCG16-00000507 del 21 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2017.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:



Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	11.290	-	0%
11.290	14.390	-	5%
14.390	17.990	155	10%
17.990	21.600	515	12%
21.600	43.190	948	15%
43.190	64.770	4.187	20%
64.770	86.370	8.503	25%
86.370	115.140	13.903	30%
115.140	En adelante	22.534	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	71.970	-	0%
71.970	143.930	-	5%
143.930	287.870	3.598	10%
287.870	431.830	17.992	15%
431.830	575.780	39.586	20%
575.780	719.710	68.376	25%
719.710	863.640	104.359	30%
863.640	En adelante	147.538	35%

### 23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--FIN--