

Quito, 19 de abril de 2018

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE
HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CIA. LTDA.

Opinión

1. Hemos audado los estados financieros de HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo de 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 2017, 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). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en el párrafo Responsabilidad 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 estándares 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) 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.

Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502
Teléfono: 2257 405 / 2243 768 email: jav@villavicencio.com.ec Quito - Ecuador

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 influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

5. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (IUT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.


Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORIA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfono:
2257405 - 2243768 E-mail: audipr@villavicencio.com.ec
Quito - Ecuador

Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502
Teléfono: 2257 405 / 2243 768 email: jav@villavicencio.com.ec Quito - Ecuador

Villavicencio Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	3	434.605	284.323
Cuentas por Cobrar	4	401.590	327.846
Otros Cuentas por Cobrar	5	22.387	35.941
Activos por impuestos corrientes	6	20.003	26.549
Total activos corrientes		1.078.585	674.659
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo neto	7	619.999	618.146
Activos Intangibles	8	5.483	3.324
Otros Activos no Corrientes	9	7.985	8.465
Total activos no corrientes		633.467	629.935
TOTAL ACTIVOS		1.712.052	1.304.594

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Santiago Yumbá
GERENTE GENERAL


Liliana Flores
CONTADORA

Villavicencio Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con entidades financieras	10	43.026	960
Cuentas por pagar	11	12.186	42.541
Obligaciones con la Administración Tributaria	12	43.198	54.114
Obligaciones con el OHSB y Beneficios de Ley	13	42.970	58.132
Anticipo de Clientes	14	121.587	121.142
Provisiones de Incompletación	15	666.685	412.815
Total pasivos corrientes		931.662	649.744
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones Jubilación Patronal y Desempeño	16	98.100	116.622
Cuentas por pagar Retenidas	17	314.570	214.270
Total pasivos no corrientes		412.670	330.892
TOTAL PASIVOS		1.344.332	980.636
PATRIMONIO			
Capital Social	18	250.000	250.000
Reserva Legal	19	42.554	42.554
Reserva por Valoración de Acciones		1.180	975
Reservados en cumplimiento NIIF		(25,013)	(25,013)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		97.182	32.040
TOTAL PATRIMONIO		366.823	319.556
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.711.155	1.300.192

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Santiago Yumbá
GERENTE GENERAL


Liliana Flores
CONTADORA

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS	2016	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	901.209	877.057
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	745.798	812.367
Salarios y Salones	610.055	611.544
Servicios básicos	13.247	12.635
Promoción y Publicidad	6.500	2.468
Monitoreo	5.688	3.270
Seguridad	21.296	19.506
Gastos de Gestión	11.304	6.957
Gastos de Viaje	1.099	904
Depreciaciones	14.876	10.663
Amortizaciones	0	150
Gasto Provisiones	8.767	25.825
Suministros	11.809	16.351
Gastos Legales	27	741
Imprentas	8.637	11.500
Otros Gastos Administrativos y Ventas	34.491	89.783
GASTOS FINANCIEROS	6.945	2.830
Comisiones y Gastos Bancarios	6.945	2.830
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA	148.466	61.860
15% Participación Trabajadores	20	22.230
22% Impuesto a la Renta	21	20.014
Utilidad y/o Pérdida del ejercicio	97.182	32.040
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		

Santiago Yumbá
GERENTE GENERAL

Libiana Flores
CONTADORA

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	177.698	(104.872)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y generación de servicios	1.070.181	1.470.138
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(990.132)	(1.426.095)
Otros recibos (pagos) de efectivo	(20.251)	(291.317)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(4.400)
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipo	-	(4.400)
Otros recibos (pagos) de efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Dividendos Pagados	-	-
Otros recibos (pagos) de efectivo	-	-
Anticipo Neto de Fondos Dependientes	177.698	(145.280)
Efectivo y Equivalentes al inicio del período	230.903	434.605
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	408.601	289.325
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETAS Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Asiento que concilia la pérdida con el efectivo, emitido en actividades de operación		
Utilidad Neta del Ejercicio	348.466	61.860
Depreciaciones Y Amortización	14.876	10.813
Participación Trabajadores	(22.230)	(19.397)
Impuesto a la Renta	(20.014)	(20.541)
Cambios en activos a pasivo de operaciones		
(Activos) Diferencia Cuenta por Gastos Generales	(91.702)	273.763
(Activos) Diferencia Otros Cuentas por Cobrar	3.833	(11.234)
(Activos) Diferencia Anticipos Proveedores	(5.521)	-
(Activos) Diferencia en Otros Activos	(3.954)	(0.540)
Activos (Diferencia) Cuentas por Pagar Comerciales	238.803	36.355
Activos (Diferencia) Otros Cuentas por Pagar	(96.302)	(13.066)
Activos (Diferencia) Otros Pasivos	8.306	(323.228)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	177.698	(104.872)

Santiago Yumbá
GERENTE GENERAL

Libiana Flores
CONTADORA

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

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 incluyendo la venta de pasajes aéreos, terrestres, marítimos, la representación de compañías turísticas nacionales, extranjeras y de transporte nacional e internacional aereo-marítimo, todo acto o contrato permitido por las leyes ecuatorianas y que tenga relación directa con el objeto específico del negocio 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. Pudo 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 arrendo total o parcial de sus bienes inmuebles o, dar en uso bienes muebles de su propiedad. Con domicilio tributario en la Parroquia de Plátana Cercón Quito Av. Orellana y 9 de Octubre No. E4-57 barrio la Maitaca, 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:

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL S.A.
ESTADO DE GUBERNO EN EL PERÍODO DEL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACIÓN DE ACCIONES	RESERVA PARA ALICUOTAS ADICIONALES	RESULTADO DEL PERÍODO	TOTAL NETO
Saldo Inicial	200.000	61.000	22.230	20.014	97.182	340.426
Pagos de Dividendos	-	-	-	-	(145.280)	(145.280)
Pagos por Valoración de Acciones	-	-	80	-	14.846	14.926
Resultado del Período	-	-	-	-	32.040	32.040
Participación Trabajadores (15%)	-	-	-	-	(19.397)	(19.397)
Impuesto a la Renta (22%)	-	-	-	-	(20.014)	(20.014)
VALOR NETO DEL PERÍODO AL 31 DE DICIEMBRE	200.000	61.000	22.310	20.014	32.040	345.424

Santiago Yumbá
GERENTE GENERAL

Libiana Flores
CONTADORA

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de conformidad con lo establecido en Norma Internacional Financiera NIIF para PYMES, emitida 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:

	Porcentaje de Depreciación
Edificio	5%
Equipos de Computación	33,33%
Muebles y Enseres	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 ACTUARÍA CÍA. LTDA. Definitamente registrada en la Superintendencia de Bancos No. PRLA-2006-032.

La provisión por Desahucio se realiza 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 aéreo, 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 agencias acreditadas no debe ser inferior a USD \$ 6.000. Los agencias 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 Liquidos	7	Solvencia a corto plazo
Índice de Deuda	8	Total de activos financieros mediante constitución o adquisición de deudas.
Período Medio	7	Procedimiento de días de Cobro para recuperación de ventas.
Índice de Flujo de Efectivo	6	Índice de rentabilidad para cubrir deudas a largo plazo
Total	28	

Activo Circulante

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

Pasivo Circulante

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 cuentas o propietarios.

Cuentas por Cobrar Netas

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

- ii. Cuentas por cobrar con vencidos menos las cuentas incobrables
- ii. Comisiones por Cobrar
- ii. Cuentas por Cobrar de compañías relacionadas. Referirse a la definición de activo circulante.
- ii. 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, creencias no franquiciadas, listas de clientes, etc.

Capital Mínimo Realizable (CMR)

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

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

15

3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Efectivo	500	500
Caja Chica	500	500
Bancos	374.205	283.823
Banco Internacional Cía. 21147-6	12.058	1.202
Banco Pichincha Cía. 30842996-04	263.135	143.149
Banco de Guayaquil Cía. Ahorros 0041234126	32.482	53.587
Banco del Austro Cía. 0117530362	18.944	15.227
Banco Pichincha Miami 23118824	27.485	70.657
Inversiones	60.600	-
Inversiones	60.000	-
Total	434.605	284.323

4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Clientes	611.083	(0)
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(9.475)	(9.723)
Total	601.590	327.946

(i) Un detalle de Clientes es como sigue:

14

CLIENTES	SALDO
ABSOLUTRAVEL CÍA. LTDA	6.449
C. W. E. ECUADOR	38.382
CHINA RAILWAY 19TH BUREAU GROUP CO. LTD. ECUADOR	
BRANCO	7.951
CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A.	6.213
CONSPORTUNA S.A.	24.599
ECUADOR DIRECT TRAVEL - GLOBAL UNITED TRAVEL S.A.	14.872
FEELZ TRAVEL CÍA. LTDA	12.850
HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO. LTD.	8.413
PROCASGAR CÍA. LTDA	19.418
BINOHYDRO CORPORATION LIMITED	19.688
OCEAN TRADING INTERNACIONAL	7.075
ZHANGJIANGDE	28.647
ZHEJIANG PROVINCIAL N°3 WATER	7.122
ZEE CORPORATION	13.893
OTROS	121.737
TOTAL	337.569

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

PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2016	(9.475)
(-) BAJAS DEL AÑO	5.033
(+) PROVISIÓN AÑO 2017	(5.281)
(=) TOTAL PROVISIÓN ACUMULADA AL 31/12/2017	(9.723)

En nuestra opinión la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017 es razonable.

5. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

15

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Cobrar Empleados	1.030	1.967
Anticipos Entregados	21.357	33.974
Total	22.387	35.941

6. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	expresado en dólares	
	2016	2017
IVA en Compras	4.381	10.101
IVA retenido en Ventas	1.898	646
IVA Crédito Tributario	-	3.143
Impuesto Retenido a la Renta	13.724	(0)
Total	20.003	26.549

(i) Corresponde a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo 2017.

7. Propiedad Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2017, se detalla a continuación:

16

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Terrenos	529.809 (0)	529.809
Edificios	353.932 (0)	353.932
Muebles y Enseres	16.261	20.671
Equipo de Oficina	15.526	15.526
Equipo de Computación	26.902	28.903
TOTAL	742.449 (0)	748.860
Depreciación Acumulada		
(-) Depreciación Acumulada	(122.450)	(133.114)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	619.999	615.746

- (0) Se encuentran registrados al valor del saldo catastral del 31 de diciembre del 2011.
(0) A continuación un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo:

	(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior	742.449
Adquisiciones y Reclasificaciones	6.811
Bajas y Reclasificaciones	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	749.260

8. Activos Intangibles

Los Activos Intangibles al 31 de diciembre son como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Marcas, Patentes, Derechos de Clave	785	785
Software y Programas de Computación	2.700	2.700
Amort. Activos Intangibles	-	(1.59)
Total	3.485	3.324

17

9. Otros Activos no Corrientes

Un resumen de Otros Activos no Corrientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Acciones Grupo Global	1.622	2.102
Acciones Global United	6.365	6.365
Total	7.985	8.465

La compañía mantiene acciones en GLOBAL UNITED TRAVEL S.A. por un valor de USD \$ 8.358 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 2017 no 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 2017 es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Tarjetas de Crédito Corporativas Dineros Coop.	1.922	3.735
Tarjetas de Crédito por Pagar Matic. BI Coop.	1.887	-
Tarjetas de Crédito por Pagar Matic. BP Coop.	-	(4.883)
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BP Coop.	2.761	-
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BI Coop.	5.795	-
Tarjetas de Crédito por Pagar AME. EXP. BCI Coop.	2.720	2.107
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BCI	27.940	-
Total	43.026	960

18

11. Cuentas por Pagar

Un resumen de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proveedores	12.186 (0)	32.541
Otras cuentas por Pagar	-	30.000
Total	12.186	62.541

- (0) A continuación un detalle de proveedores:

Proveedor	Saldo al 12/31/2017
ASESORES MORENO AREVALO & ASOC.	20.000
ACOMPASOFF CIA. LTDA.	3.404
GOLDEN VACATIONS SA.	3.206
BANCO GUAYAQUIL.	2.107
OTROS	3.824
Total	32.541

- (0) Corresponde a un préstamo otorgado por el señor Santiago Yañez el 12 de marzo del 2017 y no mantiene un convenio de pago.

12. Obligaciones con la Administración Tributaria

Las Obligaciones con la Administración Tributaria al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

19

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 2017, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Aportes por pagar IESS	6.264	6.934
Prestamos por pagar IESS	1.176	1.163
Fondos de Reserva por pagar IESS	1.281	958
Saludos por Pagar	390	1.331
Percepción Décimo Tercer sueldo	1.538	5.694
Percepción Décimo Cuarto sueldo	2.807	3.443
Percepción Vacaciones	7.343	9.329
Participación Trabajadores	22.270 (0)	9.279
TOTAL	42.970	58.132

- (0) Corresponde a la participación de las unidades a trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 20.

20

14. Anticipos de Clientes

Un resumen de Anticipos Clientes al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Anticipos Recibidos	3.154	8.856
Anticipos Clientes por Identificar	118.443 (i)	112.286
	121.597	121.142

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

15. Pasivos de Intermediación

Los pasivos de intermediación al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Pasivos Intermediación BSP	434.749 (i)	412.853
Pasivos Intermediación Otros	112.310	-
Pasivos Intermediación Paquetes	116.682	-
Pasivos Intermediación Seguros	2.343	-
	666.085	412.853

(i) Corresponde a BSP Furtación y Liquidación del plan (Nóling and Settlement Plan), es un sistema diseñado para facilitar y simplificar la venta, procedimientos de comunicación y emisión de la IATA acreditados Agencias de venta de pasajes, así como regular el control financiero y el flujo de dinero en efectivo para Líneas Aéreas.

21

	2017
Tasa de descuento	8,26%
Tasa de incremento salarial	1,30%
Tasa de incremento de pensiones	1,08%
Tarifa de rotación (premio)	11,30%
Tarifa de mortalidad e invalidez	10,000.2002

17. Cuentas por pagar Relacionadas

Corresponde a la compra de un inmueble al Sr. Santiago Yumbá, según escritura de compraventa certificada ante el Doctor Jorge Machado Cevallos del 04 de diciembre del 2015, a un plazo de 5 años.

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Santiago Yumbá	314.370	214.370
	314.370	214.370

18. Capital Social

Un detalle del capital social al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Socios	Capital Pagado	Nº Participaciones
Ulises José León	120.550	2412
Catalina Cevallos	85.200	1104
Fabrizio León	50.200	1004
Martine Cañadas	12.500	250
Mariela Cañadas	12.500	250
TOTAL	280.950	5019

23

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

Período Desde	Período Hasta	Reporte BSP	Fecha Pago
16/12/2017	24/12/2017	28/12/2017	02/01/2018
24/12/2017	31/12/2017	05/01/2018	10/01/2018

16. Provisión Jubilación Patronal y Desabucio

La compañía registra la provisión por jubilación patronal y desabucio de acuerdo al cálculo actuarial presentado por ACTUARIA CIA. LTDA y el Código de Trabajo.

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Provisión Jubilación Patronal	68.863 (i)	83.179
Provisión Desabucio	29.237	33.443
	98.100	116.622

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Tiempo Servicio mayor a 10 años		77.860
Tiempo Servicio menor a 10 años		5.319
TOTAL		83.179

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

22

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.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no realizó la reserva legal del 5% de las utilidades generadas en el año 2016, razón por la cual durante el ejercicio contable 2018, se va a realizar la reserva acumulada del año 2016 y 2017.

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 2017 es como sigue:

	(expresado en dólares)
	2017
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	61.860
(-) 15% Participación Trabajadores	9.279
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto a la Renta	52.581

21. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2017, los contribuyentes en el Ecuador, están a la tarifa impositiva del 22%.

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

24

(expresado en dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	61.860
(-) 15% Participación Trabajadores	9.279
(+) Gastos No Deducibles Locales	40.788
BASE IMPONIBLE	93.369
22% IMPUESTO CAUSADO	20.541
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal 2017	10.143
(*) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	0.087
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	10.656
SALDO A PAGAR IMPUESTO A LA RENTA	9.885

22. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

25

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 2017 fue de 4,35% (159 p).

Riesgos de los Activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros permanentes, 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.

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 principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales en el año 2017, el índice de liquidez fue de 2,65, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendrá un remanente de USD\$ 1,63.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en su instrumentación financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

26

(Expresado en Dólares)

	2016	2017
Efectivo y sus equivalentes	434.605	284.323
Cuentas por cobrar Comerciales	601.390	327.846

La concentración de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar es limitada. La Compañía ha establecido una política de analizar a cada cliente de forma individual en lo que respecta a la solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio, acción por la cual representa un riesgo bajo.

Riesgo de capital

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

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2017, el 77% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

Riesgos de calidad de productos y 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 producto y servicio en condiciones adecuadas.

Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por negligencia en los procedimientos de la Compañía, lo cual incluye errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles respectivos sean identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgo establecida.

27

23. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A inicios del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecessor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado cuenta con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,7% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la micro-empresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, sometiendo el porcentaje de impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, afectando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otro efecto de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), muestran una baja de 0,6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Comisión Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definió si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), se derogará o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

28

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERCCG17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indirectas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiere el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

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

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.300	-	0%
14.300	17.950	165	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	940	16%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114.850	13.972	30%
114.850	En Adelante	22.435	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 adquiere el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	0%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.860	17.953	15%
430.860	574.530	39.930	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.218	35%

24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril de 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 ---