

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

INFORMACION GENERAL

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 Unico de Contribuyentes No. 1791335384001.

HOLIDAYS TRAVEL HOLITRAVEL CÍA. LTDA. 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.

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Nota: A continuación, presentamos ejemplos de los tipos de políticas contables que podrían ser reveladas en los estados financieros de esta Compañía. Las Compañías deben revelar en el resumen de políticas contables significativas las bases de medición utilizadas en la preparación de los estados financieros, y las otras políticas contables utilizadas correspondientes al entendimiento de los estados financieros. Una política contable podría

ser significativa debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía aún si los importes para el período en curso y períodos anteriores no son materiales.

Al decidir si se debería revelar una política contable particular, la gerencia considera si la revelación asistiría a los usuarios a entender la forma en que las transacciones, otros eventos y condiciones se reflejan en la situación financiera y la información sobre el rendimiento reportados. La revelación de políticas contables particulares resulta especialmente útil para los usuarios cuando dichas políticas se toman de las alternativas permitidas en las Normas e Interpretaciones.

Cada Compañía considera la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de los estados financieros esperarían que fueran reveladas para cada tipo de Compañía. Igualmente, es apropiado revelar cada política contable significativa que no sea especialmente requerida por las NIIF, pero que sea seleccionada y aplicada de conformidad con la NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Para propósitos de integridad, se han presentado políticas contables para algunas partidas inmateriales en estos estados financieros modelo, a pesar de no ser requerido según las NIIF.

- 2.1 ***Declaración de cumplimiento***- Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) *emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)*.
- 2.2 ***Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas

similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

2.6.2 El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con 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 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>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8 Deterioro del valor de los activos - En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de mercadería - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación contractual.

2.10 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial

2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), mandatorias a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012	Julio 1, 2014

Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los

pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente,

se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.
- 3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Efectivo Equivalentes al Efectivo

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
<u>Efectivo</u>	500	500
Caja Chica	500	500
 <u>Bancos</u>	 374.105	 283.823 <u>4.</u>
Banco Internacional Cta. 21147 -6	12.058	1.202
Banco Pichincha Cta. 30842996-04	263.135	143.149
Banco de Guayaquil Cta. Ahorros 0041234126	52.482	53.587
Banco del Austro Cta. 0117330362	18.944	15.227
Banco Pichincha Miami 23118824	27.485	70.657
 <u>Inversiones</u>	 60.000	
Inverslones	<u>60.000</u>	<u>-</u>
Total	434.605	284.323
 <u>Cuentas por Cobrar</u>		

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Clientes	611.065	337.569
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(9.475)</u>	<u>(ü)</u>
Total	601.590	327.846

(i) Un detalle de Clientes es como sigue:

CLIENTES	SALDO
ABSOLUTRAVEL CIA. LTDA.	6.449
C. W. E. ECUADOR	38.382
CI RAI,WAY 19TH BUREAU GROUPCO LTD. ECUADOR BRANCH	7.950
CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A.	6.219
CONFORTUNA S.A.	24.599
ECUADOR DIRECT - GLOBAL UNITED TMVF.L S.A.	14.872
FELIZTRAVEL CÍA. LTDA.	12.899
HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO. LTD.	8.415
PROCASGAR CÍA. LTDA.	19.618
SINOHYDRO CORPORATION LIMITED	19.688
OCEAN TRADING INTERNACIONAL	7.075
ZHANG/SHANGDE	28.647
ZHE LANG PROVINCIAL NO.1 WATER	7.122
ZTE	43.895
OTROS	121.737
TOTAL	337.569

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

PROVISION ACUMULADA AL 31 / 12/2016	(9.475)
(-)BAJAS DEL AÑO	3.033
(+) PROVISION AÑO 2017	(3.281)
=)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:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Cobrar Empleados	1.030	1.967
Anticipos Entregados	21.357	33.974
	<hr/>	<hr/>
	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		10.101
IVA retenido en Ventas	1.898	
IVA Crédito Tributario		
Impuesto Retenido a la Renta	13.724 (i)	10.656
		<hr/>
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:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Ten•enos	329.809	329.809
Edificios	353.952 (i)	353.952
Muebles y Enseres	16.261	20.671
Equipo de Oficina	15.526	15.526
Equipo de ComputaciÓn	26.902	28.903
TOTAL	742.449 (ii)	748.860
Depreciación Acumulada		
(-) Depreciación Acumulada	(122.450)	(133.114)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	619.999	615.746

(i) Se encuentran registrados al valor del avaluÓ catastral del 31 de diciembre del 2011 .

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

Saldo del año anterior	742.449	(Expresado en Dólares)
Adquisiciones y Reclasificaciones	6.811	
Bajas v Reclasificaciones	-	
Sado 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 Llave	783	783
Software y Programas de Computación	2.700	2.700
Amort. Activos Intangibles	<u>-</u>	<u>(159)</u>
Total	3.483	3.324

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	Total
Acciones Grupo Global	1.622	2.102	
Acciones Global United	6.363	6.363	
	7.985	8.465	

La compañía mantiene acciones en GLOBAL UNITED TRAVEL S.A. por un valor de USD \$ 8.538 que equivale al 4285% 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 Dinners Coop.	1.922	
Tarjetas de Crédito por Pagar Mastc. BI Coop.	1.887	
Tarjetas de Crédito por Pagar Mastc. BP Coop.		(4.883)
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BP Coop.		
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BI Coop.		
Tarjetas de Crédito por Pagar AME. EXP. BCJ. Coop.	2.720	
Tarjetas de Crédito por Pagar VISA BG	27.940	-
Total	43.026	960

11. Cuentas por Pagar

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

	(Expresado en dólares)	
Proveedores	12.186 (i)	32.541
Otras cuentas por Pagar	- (ii)	30.000
Total	12.186	62.541

(i) A continuación un detalle de proveedores:

Proveedor	Saldo al 12/31/2017
-----------	------------------------

ASESORES MORENO AREVALO & ASOC.	20.000	2016
ACOMPASOFI' CIA. LTDA.	3.404	2017
GOLDEN VACATIONS S.A.	3.206	Total
BANCO GUAYAQUIL	2.107	
OTROS	3.824	
32.541		

(ü) Corresponde a un préstamo otorgado por el señor Santiago Yumbra el 12 de mayo del 2017 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:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
IVA Ventas	11.295	5.106
Retención TVA	3.391	6.096
Retención Impuesto a la Renta	1.445	2.302
Retención Fuente a Empleados	52	
Impuesto a la Renta por Pagar	29.014 (i)	<u>20.541</u>
TOTAL	45.198	

(i) Corresponde al valor del impuesto a la renta causado al 31 de diciembre del 2017 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 21.

13. Obligaciones con el IESS

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		
Fondos de Reserva por pagar IESS	1.281	958
Sueldos por Pagar	390	1.331
Provisión Décimo Tercer sueldo	1.538	5.694
Provisión Décimo Cuarto sueldo	2.807	
Provisión Vacaciones	7.243	9.329
Participación Trabajadores	22.270 (i)	9.279
TOTAL	42.970	38.132

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

14. Anticipos de Clientes

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

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

(i) Corresponde a depósitos de clientes por los servicios prestados que se encuentran en proceso de registrar 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)	412.855
Pasivos Intermediación Otros	1	
Pasivos Intermediación Paquetes	116.682	
Pasivos Intermediación Seguros	<u>2.343</u>	<u>-</u>
	666.085	412.855

(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 rigió de la siguiente manera V bajo los siguientes conceptos.

Período Desde	Período Hasta	Re corte BSP	Fecha Pago
16/12/2017	23/12/2017	28/12/2017	02/01/2018
24/12/2017	31/12/2017	05/01/2018	10/01/2018

16. Provisión Jubilación Patronal Desahucio

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

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
Provisión Jubilación Patronal	68.863 (i)	83.179

Provisión Desahucio	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)	
	2017	
Tiempo Servicio mayor a 10 años	77.860	TOTAL
83.179 Tiempo Servicio menor a 10 años	5.319	

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

	2017
Tasa de descuento	8,26%
Tasa de incremento salarial	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	1,08%
Tabla de rotación (promedio)	11,39%
	TM
Tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002	

17. Cuentas por pagar Relacionadas

Corresponde a la compra de un Inmueble al Sr. Santiago Yumbla, 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)	
	2016	2017
Santiago Yumbla	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
Eliza beth León	120.550	2411
Catalina Cevallos	55.200	1104
Edmundo León	50.200	1004
Marlene Cañadas	12.500	
Mariela Cañadas	12.500	
TOTAL	250.950	5019

19. Reserva Legal

La Ley de Compañías tequiere que por lo menos el 5 % de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como rm_nrrno alcance el 20⁰ 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 realizo la reserva legal del 5% de las utilidades generadas en el año 2016, razón por la cual durante el ejercicio económico 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	<u>9.279</u>
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, 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

(expresado en dólares)

(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal 2017	10.145
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	6.087
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	10.656
UTILIDAD DEL EJERCICIO	61.860
(-) 15% Participación Trabajadores	9.279
(+) Gastos No Deducibles Locales	40.788
BASE IMPONIBLE	<u>93.369</u>
22% IMPUESTO CAUSADO	20.541
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 distintos 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 revisan 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:

➤ 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 4,59% (459 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.

➤ 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 2,63; 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 tendría 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 un instrumento 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:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Efectivo y sus equivalentes	434.605	284.323
Cuentas por cobrar Comerciales	601.590	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 lo que respecta a la solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio, razón 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 77.00% 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 deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina 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 requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida,

23. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

viii/ A noviembre 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 predecesor, 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 contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,30% del PIB.

v/ 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 microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas Importadoras, ahuyentando 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 Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (IX) de Plusvalía, sea derogada 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.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 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 indivisas 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 indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
	14.360		5%
14.360	17.950	155	

17.950	21.550		
21.550	43.100		
43.100	64.630		
64.630	86.180	8.484	
86.180	114.890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	

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 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
	143.620		
143.620	287.240	3.591	
287.240	430.890	17.953	
430.890	574.530	39.500	
574.530	718.150	68.228	
718.150	861.760	104.133	
861	En Adelante	147.216	

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...