

YOU TRAVEL AGENCY S.A. YTA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Ecuador el 1 de marzo del 2010 bajo la razón social de American Express Travel Agency S.A. Con fecha 2 de marzo del 2011, se cambia la razón social y los estatutos de la Compañía a YOU Travel Agency S.A. YTA Agencia de Viajes y Turismo, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril del 2011.

YOU Travel Agency S.A. YTA Agencia de Viajes y Turismo inició sus operaciones en marzo del 2011, mismas que corresponden a la administración, operación e instalación de agencias de viaje y turismo, así como la organización, promoción y venta de paquetes turísticos nacionales e internacionales.

Las actividades y operaciones que realiza la Compañía están reguladas por la Ley de Turismo, por lo que, cuenta con la certificación emitida por el Ministerio de Turismo No. 0901508647. Así mismo, cuenta con su código IATA No. 79502146.

1.2. Situación financiera del país-

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: Reducción mínima en las ventas de boletos aéreos, paquetes y servicios turísticos, en los segmentos corporativos y de personas naturales, pese a esta situación si se cumplió con el ingreso por comisiones presupuestado por la agencia.

Ante lo cual la Administración está adoptando un ajuste al presupuesto del año 2018, considerando las circunstancias mencionadas y optimización de los recursos y reducción de gastos, así como impulsar estrategias comerciales.

1.3. Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de febrero del 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador bajo determinadas circunstancias y condiciones y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo -

El efectivo comprende el efectivo y depósitos en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía posee activos y pasivos financieros clasificados en las siguientes categorías: “préstamos y cuentas por cobrar” y “otros pasivos financieros”. La clasificación representa el propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su costo más cualquier costo atribuible a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados, en el curso normal de los negocios, por las comisiones en ventas de paquetes turísticos principalmente a través de compañías aéreas, operadores turísticos y hoteles. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden principalmente a la redención de puntos por parte de los tarjetahabientes de American Express cuya entidad emisora es Banco de Guayaquil S.A. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso

de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros.
- (ii) Cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta cuentas por pagar mayores a 12 meses.

2.4.3. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Instalaciones y equipos -

Las instalaciones y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Número <u>de años</u>
Instalaciones	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software y desarrollo de la página web. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula utilizando una tasa del 20% anual. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones y equipos o activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Es importante mencionar que la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, estableció un incremento en la tasa de Impuesto a la Renta a partir del año 2018, por lo que el cálculo del Impuesto a la Renta diferido considera dicha tasa.

2.9 Provisiones corrientes -

La Compañía registra una provisión cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma confiable. Los montos reconocidos como provisión son la

mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios corrientes:

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y operación.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.26% (2016: 7.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Resultados acumulados -

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” para PYMES

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor que podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de las comisiones y por la venta de paquetes turísticos principalmente a través de compañías aéreas, operadores turísticos y hoteles, neto de impuestos a las ventas. Se reconocen en resultados al momento de su facturación y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus servicios al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera el 22% (2016: 19%) de sus ingresos principalmente por la redención de puntos por los tarjetahabientes de American Express provenientes del Banco de Guayaquil, el 66% (2016: 60%) es generado por empresas nacionales, el porcentaje restante son originados por ventas a otros clientes minoristas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	<u>130,842</u>	<u>124,675</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	240,245	232,621
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>104,889</u>	<u>38,337</u>
Total activos financieros	<u><u>475,976</u></u>	<u><u>395,633</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con instituciones financieras	5,470	5,398
Cuentas por a pagar	<u>78,903</u>	<u>73,601</u>
Total pasivos financieros	<u><u>84,373</u></u>	<u><u>78,999</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos con instituciones financieras y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	600	600
Banco Bolivariano C.A.	95,569	97,000
Banco Bolivariano Panamá S.A.	18,217	13,665
Depósitos por confirmar (1)	<u>16,456</u>	<u>13,410</u>
	<u><u>130,842</u></u>	<u><u>124,675</u></u>

- (1) Corresponden a cobros a clientes realizados con tarjeta de crédito de los últimos días de diciembre que serán registrados en la cuenta del Banco Bolivariano al mes siguiente.

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	222,464	218,830
Líneas aéreas	<u>17,781</u>	<u>13,791</u>
Total	<u><u>240,245</u></u>	<u><u>232,621</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente saldos con el Sr. Celso Sanchez por US\$16,376, Agrícola Rosa María S.A. por US\$10,016, Guayaquil City Futbol Club por US\$9,803 y Coazúcar Ecuador por US\$7,796. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016 incluía principalmente saldos con Maquinarias y Vehiculos S.A. Mavesa por US\$30,229, Boltwork S.A. por US\$19,116 y Livercostas S.A. por US\$14,970.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Hasta 30 días	221,294	92%	201,579	87%
31 a 60 días	12,655	5%	20,885	9%
61 a 90 días	3,301	1%	3,932	2%
91 a 180 días	69	0%	1,189	1%
Más de 181 días	<u>2,926</u>	<u>1%</u>	<u>5,036</u>	<u>2%</u>
Total	<u><u>240,245</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>232,621</u></u>	<u><u>100%</u></u>

La Administración, basada en el análisis individual de sus clientes, no consideró necesario registrar un monto de provisión para cubrir el deterioro de dichos saldos por cobrar en el 2017 y 2016, debido a que la cobranza se centraliza principalmente por el BSP por lo cual se considera que no existen indicios de irrecuperabilidad.

7. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Total
Al 1 de enero del 2016					
Costo histórico	156,999	41,538	12,623	19,925	231,085
Depreciación acumulada	(122,810)	(15,187)	(5,773)	(12,096)	(155,866)
Valor en libros	34,189	26,351	6,850	7,829	75,219
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	624	4,977	5,601
Bajas costo	(111,092)	-	-	(12,809)	(123,901)
Bajas depreciación	111,092	-	-	12,809	123,901
Depreciación	(16,853)	(4,152)	(1,304)	(6,724)	(29,033)
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2016	17,336	22,199	6,170	6,082	51,787
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo histórico	45,907	41,538	13,247	12,093	112,785
Depreciación acumulada	(28,571)	(19,339)	(7,077)	(6,011)	(60,998)
Valor en libros	17,336	22,199	6,170	6,082	51,787
Movimiento 2017					
Adiciones	-	226	-	3,863	4,089
Bajas costo	-	-	-	(4,138)	(4,138)
Bajas depreciación	-	-	-	4,138	4,138
Transferencias	-	-	596	(596)	-
Depreciación	(9,181)	(4,161)	(1,375)	(3,946)	(18,663)
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2017	8,155	18,264	5,391	5,403	37,213
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo histórico	45,907	41,764	13,843	11,222	112,736
Depreciación acumulada	(37,752)	(23,500)	(8,452)	(5,819)	(75,523)
Valor en libros	8,155	18,264	5,391	5,403	37,213

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	2017	2016
Licencias y desarrollo de software	10,738	4,178
Menos - Amortización acumulada	(1,741)	(348)
	8,997	3,830

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	3,830	429
Adiciones	6,560	4,178
Amortización del año	<u>(1,393)</u>	<u>(777)</u>
	<u>8,997</u>	<u>3,830</u>

9. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a saldos por pagar al Banco Bolivariano C.A. por el uso de la tarjeta de crédito corporativa.

10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aerolíneas (1)	64,805	61,940
Operadores mayoristas (2)	5,085	9,481
Otros	<u>9,013</u>	<u>2,180</u>
	<u>78,903</u>	<u>73,601</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago a compañías aéreas a través del Bank Settlement Plan (BSP), ente regulador de todas las transacciones de emisión y venta de tickets, montos que son cancelados semanalmente al BSP.

(2) Corresponde a saldos por pagar a operadores turísticos tales como hoteles, compañías de alquiler de vehículos, de servicios turísticos, entre otros.

11. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	27,855	25,194
Impuesto a la renta diferido	<u>1,539</u>	<u>-</u>
	<u>29,394</u>	<u>25,194</u>

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2014 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de empleados	142,771	127,001
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(21,416)	(19,050)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>121,355</u>	<u>107,951</u>
Mas - Gastos no deducibles	<u>5,258</u>	<u>6,569</u>
Base gravable	126,613	114,520
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u><u>27,855</u></u>	<u><u>25,194</u></u>

d) Impuestos por recuperar y por pagar –

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u><u>95,068</u></u>	<u><u>137,751</u></u>
Otros impuestos y retenciones por pagar		
Impuesto al valor agregado (IVA)	4,258	7,338
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	2,006	1,976
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u><u>2,505</u></u>	<u><u>1,845</u></u>
	<u><u>8,769</u></u>	<u><u>11,159</u></u>

e) Impuesto a la renta diferido -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,539</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reversó el impuesto diferido activo por jubilación patronal debido a que estima no será recuperable al momento de liquidación del impuesto a la renta. La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuestos	121,355	107,951
Tasa vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	26,698	23,749
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencia permanente	1,156	1,445
Diferencias temporarias	<u>1,539</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>29,393</u>	<u>25,194</u>
	<u>24%</u>	<u>23%</u>

f) Otros asuntos – Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general del Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la Renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de la tarifa de Impuesto a la Renta, para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, en el 3%. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el Impuesto a la Renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirían los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimotercera y décimocuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

12. OBLIGACIONES

a) Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Otros beneficios (1)		Participación laboral		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	22,937	21,311	19,050	18,344	41,987	39,655
Incrementos	124,315	131,045	21,416	19,050	145,731	150,095
Pagos	(127,476)	(129,419)	(19,050)	(18,344)	(146,526)	(147,763)
Saldo al final	<u>19,776</u>	<u>22,937</u>	<u>21,416</u>	<u>19,050</u>	<u>41,192</u>	<u>41,987</u>

- (1) Incluye provisiones de décimotercer y décimocuarto sueldos, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

b) Beneficios sociales no corrientes:

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	22,026	17,787	8,072	6,502	30,098	24,289
Costo por servicios corrientes	6,123	5,655	1,345	1,828	7,468	7,483
Costo por intereses	1,643	1,122	593	404	2,236	1,526
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(9,243)	(2,442)	1,688	(662)	(7,555)	(3,104)
Beneficios pagados	(1,405)	-	(623)	-	(2,028)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(96)	-	-	-	(96)
Al 31 de diciembre	<u>19,144</u>	<u>22,026</u>	<u>11,075</u>	<u>8,072</u>	<u>30,219</u>	<u>30,098</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	6,123	5,655	1,345	1,828	7,468	7,483
Costo por intereses	1,643	1,122	593	404	2,236	1,526
Pérdidas / (ganancias) actuarial (1)	(9,243)	(2,442)	1,688	(662)	(7,555)	(3,104)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipada (1)	-	(96)	-	-	-	(96)
	<u>(1,477)</u>	<u>4,239</u>	<u>3,626</u>	<u>1,570</u>	<u>2,149</u>	<u>5,809</u>

(1) Ver Nota 2.10.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.57%	11.28%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está representado por 300,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Los principales accionistas son Grupo Corporativo Youcorp S.A. y Ana María Carrera con 43% y 23% del capital social, respectivamente.

14. INGRESOS POR COMISIONES

	2017		2016	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Comisiones por servicios (1)	885,251	79.25%	934,842	89.09%
Comisiones por boletos internacionales	223,576	20.01%	87,045	8.29%
Comisiones por boletos nacionales	<u>8,253</u>	0.74%	<u>27,493</u>	2.62%
	<u><u>1,117,080</u></u>		<u><u>1,049,380</u></u>	

- (1) Corresponde principalmente a: i) comisiones generadas por aproximadamente US\$240,000 (2016: US\$204,000) por la redención de puntos de los tarjetahabientes de American Express del Banco de Guayaquil S.A., ii) comisiones generadas por ventas a clientes corporativos y personas naturales por aproximadamente US\$645,000 (2016: US\$621,000) y; iii) comisiones generadas por publicidad de ciertos intermediarios por aproximadamente US\$122 (2016: US\$10,443).

15. GASTOS POR NATURALEZA

2017

	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
Gastos de personal	583,984	-	583,984
Publicidad	-	8,965	8,965
Arriendos	49,710	-	49,710
Depreciación (Nota 7)	18,663	-	18,663
Energía, agua y telecomunicaciones	26,842	-	26,842
Participación de los empleados en las utilidades (Nota 12)	21,416	-	21,416
Comisiones a operadores mayoristas	-	45,129	45,129
Útiles de oficina y papelería	11,868	-	11,868
Seguridad y guardiana	13,326	-	13,326
Amortización (Nota 8)	1,393	-	1,393
Afiliaciones	1,548	-	1,548
Mantenimiento	8,937	-	8,937
Honorarios profesionales	22,347	-	22,347
Otros gastos	42,887	6,083	48,970
	<u>802,920</u>	<u>60,177</u>	<u>863,097</u>

2016

	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
Gastos de personal	559,590	-	559,590
Publicidad	-	200	200
Arriendos	49,445	-	49,445
Depreciación (Nota 7)	29,033	-	29,033
Energía, agua y telecomunicaciones	42,210	-	42,210
Participación de los empleados en las utilidades (Nota 12)	19,050	-	19,050
Comisiones a operadores mayoristas	-	43,444	43,444
Útiles de oficina y papelería	16,099	-	16,099
Seguridad y guardiana	11,420	-	11,420
Amortización (Nota 8)	777	-	777
Afiliaciones	4,430	-	4,430
Mantenimiento	8,044	-	8,044
Honorarios profesionales	17,130	-	17,130
Otros gastos	27,316	6,030	33,346
	<u>784,544</u>	<u>49,674</u>	<u>834,218</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por tarjetas de crédito (1)	126,348	100,955
Costos bancarios	<u>4,741</u>	<u>6,256</u>
	<u>131,089</u>	<u>107,211</u>

- (1) Corresponde a las comisiones que se cancelan al Banco de Guayaquil S.A. y Banco Bolivariano C.A. por los cobros a clientes realizados a través de tarjetas de crédito emitidas por estas instituciones financieras.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los períodos 2017 y 2016, con compañías relacionadas. Se incluye dentro de la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía; y, ii) personal clave de la Gerencia o Administración.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por comisiones</u>		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	<u>240,000</u>	<u>204,000</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Banco de Guayaquil S.A. (2)	<u>104,889</u>	<u>38,337</u>

- (1) Ver Nota 13.
- (2) Saldo pendiente de cobro por la compra de paquetes turísticos a través de la redención de puntos por parte de los tarjetahabientes de American Express, cuya entidad emisora es Banco de Guayaquil S.A. A la fecha de emisión de estos estados financieros los indicados saldos por cobrar habían sido sustancialmente recuperados.

Al 31 de diciembre del 2017 la remuneración del personal clave de la Compañía ascendió a US\$164,890 (2016: US\$159,505).

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre estos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.