

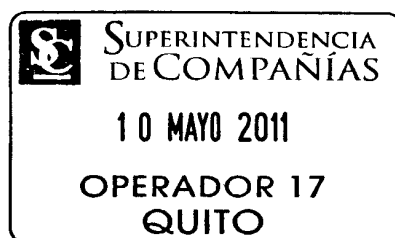


74P. 90899

**OPERADORA DE TURISMO  
ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA**

---

**INFORME DE AUDITORIA**  
Por los Estados Financieros  
terminados el 31 de diciembre del 2009 Y 2010





## CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación
- Notas a los estados financieros



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

Socios

**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2010 y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre de los ejercicios en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

*1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

*2. Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

### 3. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2010, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

### 4. Otras responsabilidades de informar

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
28 de abril del 2011

Dr. Hugo Bonilla - Socio

**AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548



OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.  
BALANCE GENERAL  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010

|                                                     | ACTIVOS          |                |                                        | PASIVOS          |                |
|-----------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                     | 2.009            | 2.010          |                                        | 2.009            | 2.010          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                           |                  |                | <b>PASIVOS CORRIENTES</b>              |                  |                |
| Caja Bancos (Nota 6)                                | 26.727           | 78.937         | Sobregiros bancarios                   | 33.156           | 35.496         |
| Inversiones                                         | 200.000          | 0              |                                        |                  |                |
| <b>Cientes (Nota 7):</b>                            | <b>447.631</b>   | <b>143.541</b> | <b>Documentos y cuentas por pagar:</b> | <b>911.292</b>   | <b>492.057</b> |
| Cientes                                             | 449.774          | 145.683        | Proveedores (Nota 12)                  | 135.056          | 122.781        |
| Provisión cuentas incobrables                       | -2.142           | -2.142         | Otras cuentas por pagar (Nota 13)      | 776.237          | 369.276        |
| <b>Otras cuentas por cobrar :</b>                   | <b>370.859</b>   | <b>433.719</b> | <b>Beneficios sociales (Nota 14)</b>   | <b>4.746</b>     | <b>6.068</b>   |
| Crédito Tributario e impuestos anticipados (Nota 8) | 41.457           | 42.322         | <b>Total pasivo corriente</b>          | <b>949.194</b>   | <b>533.621</b> |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 9)                   | 329.403          | 391.397        |                                        |                  |                |
| Gastos anticipados                                  | 12.425           | 23.235         | <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>           |                  |                |
| <b>Total activo corriente</b>                       | <b>1.057.642</b> | <b>679.432</b> | Otros pasivos a largo plazo (Nota 15)  | 371.524          | 141.914        |
|                                                     |                  |                | <b>Total pasivo a largo plazo</b>      | <b>371.524</b>   | <b>141.914</b> |
| <b>Activo fijo neto (Nota 10)</b>                   | <b>165.827</b>   | <b>35.149</b>  | <b>TOTAL PASIVOS</b>                   | <b>1.320.718</b> | <b>675.535</b> |
| <b>Activos diferidos</b>                            | <b>500</b>       | <b>1.000</b>   | <b>PATRIMONIO</b>                      |                  |                |
| <b>Activos por cobrar largo plazo (Nota 11)</b>     | <b>346.507</b>   | <b>94.474</b>  | Capital social (Nota 17)               | 15.400           | 15.400         |
|                                                     |                  |                | Reserva legal (Nota 18)                | 4.466            | 4.466          |
|                                                     |                  |                | Resultados de años anteriores          | 121.911          | 67.901         |
|                                                     |                  |                | Resultado del ejercicio                | 107.981          | 46.753         |
|                                                     |                  |                | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                | <b>249.757</b>   | <b>134.520</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                | <b>1.570.476</b> | <b>810.055</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>       | <b>1.570.476</b> | <b>810.055</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|                                                                   | <b>2.009</b>          | <b>2.010</b>         |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                                     |                       |                      |
| Ventas netas                                                      | 5.277.198             | 2.385.606            |
| Menos: Costos de operación                                        | <u>-4.671.618</u>     | <u>-1.665.705</u>    |
| <b>Utilidad en operación</b>                                      | <b>605.581</b>        | <b>719.901</b>       |
| <b>Menos: GASTOS OPERACIONALES</b>                                |                       |                      |
| Gastos de administración y ventas                                 | -508.638              | -678.014             |
| <b>Menos: GASTOS NO OPERACIONALES</b>                             |                       |                      |
| Gastos financieros                                                | -223                  | -180                 |
| Otros gastos                                                      | -873.821              | -726.753             |
| <b>Más: OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                       | 885.083               | 746.865              |
| <b>Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos</b> | <u><b>107.981</b></u> | <u><b>61.819</b></u> |
| Participación laboral                                             | -16.197               | -9.273               |
| Impuesto a la renta                                               | -23.883               | -5.793               |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                    | <u><b>67.902</b></u>  | <u><b>46.753</b></u> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros ( 1 al 20)

**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|                                          | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Pérdidas<br>ejercicios<br>anteriores | Utilidades<br>ejercicios<br>anteriores | Utilidad<br>del<br>ejercicio | Total          |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b> | <b>15.400</b>     | <b>4.466</b>     | <b>-8.551</b>                        | <b>97.142</b>                          | <b>52.470</b>                | <b>160.927</b> |
| Apropiación Reserva Legal                |                   |                  |                                      |                                        |                              | -              |
| Participación trabajadores               |                   |                  |                                      |                                        | -19.152                      | <b>-19.152</b> |
| Dividendos por pagar accionistas         |                   |                  |                                      | 33.318                                 | -33.318                      | -              |
| Utilidad del ejercicio 2009              |                   |                  |                                      |                                        | 107.981                      | <b>107.981</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b> | <b>15.400</b>     | <b>4.466</b>     | <b>-8.551</b>                        | <b>130.460</b>                         | <b>107.981</b>               | <b>249.756</b> |
| Participación trabajadores 2009          |                   |                  |                                      |                                        | -16.197                      | -16.197        |
| Impuesto a la renta 2009                 |                   |                  |                                      |                                        | -23.883                      | -23.883        |
| Transferencia a utilidades acumuladas    |                   |                  | 8.551                                | -8.551                                 |                              | 0              |
| Cancelación venta terreno a socios       |                   |                  |                                      | -121.909                               |                              | -121.909       |
| Transferencia a utilidades acumuladas    |                   |                  |                                      | 67.901                                 | -67.901                      | 0              |
| Utilidad del ejercicio                   |                   |                  |                                      |                                        | 46.753                       | 46.753         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b> | <b>15.400</b>     | <b>4.466</b>     | <b>0</b>                             | <b>67.901</b>                          | <b>46.753</b>                | <b>134.520</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|                                                                       | <b>2009</b>           | <b>2010</b>          |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>           |                       |                      |
| Efectivo recibido de clientes                                         | 5.207.997             | 2.689.696            |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                      | <u>-5.299.638</u>     | <u>-2.844.231</u>    |
| <b>Efectivo neto provisto /utilizado en actividades de operación</b>  | <b>-91.641</b>        | <b>-154.535</b>      |
| <br><b>FLUJOS DE EFECTIVO POR<br/>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>       |                       |                      |
| Efectivo entregado por compra de activos fijos                        | -9.306                | -18.014              |
| Disminución de pasivos a largo plazo                                  | <u></u>               | <u>252.029</u>       |
| <b>Efectivo provisto /utilizado en actividades de inversión</b>       | <b>-9.306</b>         | <b>234.015</b>       |
| <br><b>FLUJOS DE EFECTIVO POR<br/>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>  |                       |                      |
| Aumento neto de sobregiros bancarios                                  | 118.853               | 2.341                |
| Disminución de otros pasivos a largo plazo                            | <u></u>               | <u>-229.611</u>      |
| <b>Efectivo provisto/ utilizado por actividades de financiamiento</b> | <b>118.853</b>        | <b>-227.271</b>      |
| <br><b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>        | <b>17.906</b>         | <b>-147.791</b>      |
| <br><b>Efectivo al comienzo del año</b>                               | <b>208.820</b>        | <b>226.727</b>       |
| <br><b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO<br/>AL FINAL DEL AÑO</b>  | <b><u>226.726</u></b> | <b><u>78.937</u></b> |

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)**



**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**

|                                                                                                                  | <b>2009</b>           | <b>2010</b>            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Utilidad / Pérdida del ejercicio                                                                                 | <b>67.902</b>         | <b>46.753</b>          |
| Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de efectivo<br>neto utilizado por actividades de operación: |                       |                        |
| Gastos de depreciación y amortizaciones                                                                          | 12.734                | 12.880                 |
| Bajas de activos fijos                                                                                           | 58                    | 313                    |
| Provisión 15% participación trabajadores                                                                         | 16.197                | 9.273                  |
| Impuesto a la Renta                                                                                              | 23.883                | 5.793                  |
| <b>Total</b>                                                                                                     | <b>52.873</b>         | <b>28.258</b>          |
| Cambios netos en activos y pasivos                                                                               |                       |                        |
| Aumento/disminución en cuentas por cobrar clientes                                                               | -69.202               | 304.088                |
| Aumnetocrédito tributario e impuestos anticipados                                                                |                       | -865                   |
| Aumento en cuentas por cobrar                                                                                    | -116.929              | -61.994                |
| Aumento en gastos anticipados                                                                                    | -12.425               | -10.810                |
| Aumento/disminución en proveedores                                                                               | 70.356                | -12.275                |
| Aumento en otras cuentas por pagar                                                                               | -77.499               | -449.012               |
| Aumento/disminución en gastos acumulados por pagar                                                               | -6.714                | 1.322                  |
| <b>Total</b>                                                                                                     | <b>-212.413</b>       | <b>-229.546</b>        |
| <b>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</b>                                                      | <b><u>-91.638</u></b> | <b><u>-154.535</u></b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)



**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2009 Y 2010**

**Nota 1. - Identificación de la Compañía**

ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública del 23 de marzo del 2001, ante el Notario Vigésimo Segundo del cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías, bajo la resolución 01.Q.IJ.2466 del 16 de mayo del 2001 e inscrita el 24 de mayo del 2001 en el Registro Mercantil, bajo el número 1912, tomo 132.

La Compañía tiene una duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, plazo que puede ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de los socios.

**Nota 2. - Objeto Social**

La Compañía tiene como objeto social ejercer en el Ecuador todo tipo de operaciones de turismo de aventura, en sus diferentes categorías: montañismo, excursiones, viajes a la selva, ciclismo de montaña, deportes acuáticos, realizar cruceros, promociones, realización de tours de tipo cultural, y de incentivos como también la compra venta, instalaciones manejo de todo tipo de implementos, equipos, vehículos, maquinarias, y demás enseres.

**Nota 3. - Estructura Organizacional**

La compañía es gobernada por la Junta General de socios, Presidente, Gerente General.

La Junta General está conformada por los socios y es el órgano supremo de la Compañía, las decisiones tomadas por ésta no pueden ser cambiadas, revisadas o reformadas sino por la misma.

**Nota. 4. – Entorno económico**

En el año 2010 la economía mundial dejó atrás la gran recesión, como se ha denominado a la crisis financiera-económica, que estalló a finales del tercer trimestre de 2008. Según el FMI, el año pasado la economía mundial creció 4.8%, un rebote frente al decrecimiento de 0.6% en 2009.

Al cerrar el año, el Banco Central del Ecuador estima que el crecimiento de la economía ecuatoriana fue del 3.6% en el 2010, una notable recuperación frente a las cifras del año anterior de 0.4%

La demanda global habría crecido 5.3%. La recuperación se da sobre todo por el lado de la demanda interna. El consumo de hogares se recupera fuertemente, a 4.9% luego de haber declinado 0.7% en 2009. Las importaciones crecieron en el 9% y las exportaciones crecieron solo el 3.1% en el 2010.

Los sectores de la economía que más crecieron, son los servicios, con 5.4%, una fuerte recuperación. En el 2010, el dólar nuevamente se revalorizó frente al euro, promediando \$1.33 por euro en el año, aunque con enormes fluctuaciones.

El petróleo, principal producto de exportación ecuatoriana y pilar de las finanzas públicas en 2010, promedió \$79 por barril en los mercados internacionales, siendo el segundo año de precio más alto en la historia, superado sólo por la del año 2008.

La inflación cerró en el 2010 en 3.3%. La dolarización de la economía ecuatoriana y la baja inflación en los EE.UU., inciden en mantener la inflación ecuatoriana en un nivel moderado.

En el tercer trimestre de 2010 el desempleo fue de 7.44%, una recuperación de 1.6 puntos porcentuales en relación a la situación a septiembre de 2009. En el transcurso de 2010 hubo una recuperación frente a la situación de un año atrás.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevas reformas tributarias cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software y los sectores estratégicos del Gobierno.

A pesar de estos incentivos las perspectivas económicas al final del año 2011 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda e incremento salarial) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevé un crecimiento económico de alrededor del 2,3%.

#### **Nota 5. - Principales Políticas Contables**

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

##### **a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en dólares americanos de acuerdo a la normativa legal emitida por los organismos de control de la República del Ecuador.

**b) Equivalentes de efectivo**

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

**c) Pagos anticipados**

Los constituyen impuestos anticipados, seguros pagados por anticipados y anticipos a proveedores.

**d) Activos fijos**

Lo constituyen terreno, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación, activos de bodega, programas de computación y software los cuales son registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

| <u>Activo Fijo</u>    | <u>% de Depreciación</u> |
|-----------------------|--------------------------|
| Terrenos              |                          |
| Muebles y enseres     | 10%                      |
| Equipo de oficina     | 10%                      |
| Equipo de computación | 33%                      |
| Software              | 33%                      |
| Activos de bodega     | 10%                      |

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**e) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**f) Impuesto a la renta**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno capítulo VIII artículo 37, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

**g) Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que un 5% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los socios. Solo en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**h) Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido cuando los servicios son prestados, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

**i) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

**Nota 6. - Caja y bancos**

La composición al 31 de diciembre del 2009, se detalla a continuación:

| <u>Descripción</u>          | <u>Cuenta</u> | <u>2009</u>   | <u>2010</u>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Banco del Pichincha Miami   | 223404206     | 12.333        | 68.942        |
| Banco del Pichincha Miami   | 23118991      | 14.034        | 9.695         |
| <b>Total Bancos</b>         |               | <b>26.367</b> | <b>78.637</b> |
| Cajas                       |               | 360           | 300           |
| <b>Total Cajas y Bancos</b> |               | <b>26.727</b> | <b>78.937</b> |

## Nota 7. – Clientes

Al 31 de diciembre del 2009, la composición es la siguiente:

| <u>Descripción</u>                           | <u>2009</u>           | <u>2010</u>           |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes <sup>(a)</sup>                      | 449.774               | 145.683               |
| Provisión cuentas incobrables <sup>(b)</sup> | -2.142                | -2.142                |
| <b>Total</b>                                 | <b><u>447.632</u></b> | <b><u>143.541</u></b> |

<sup>(a)</sup> El detalle de Clientes al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

| <u>Descripción</u>   | <u>Valor</u>          |
|----------------------|-----------------------|
| Galaodyssey          | 7.200                 |
| ATC Galavoyger       | 13.028                |
| Geckos` s Groups     | 24.725                |
| Peregrine Grupos     | 24.664                |
| Pure Ecuador         | 2.788                 |
| Shumann              | 55.658                |
| Terra Travel         | 6.741                 |
| Veloso Tours Limited | 3.727                 |
| Viajes Catai S.A     | 2.106                 |
| Otros Clientes       | 5.046                 |
| <b>TOTAL</b>         | <b><u>145.683</u></b> |

<sup>(b)</sup> El movimiento de la provisión acumulada durante los años 2009 y 2010 fue:

| <u>Descripción</u>                       | <u>Valor</u>            |
|------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b> | <b>2.142</b>            |
| Provisión                                | -                       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b> | <b><u>(a) 2.142</u></b> |

<sup>(a)</sup> No se ha efectuado la provisión de cuentas incobrables ya que la recuperación de cartera es buena.

#### Nota 8.- Crédito tributario e impuestos anticipados

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 el movimiento se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u>           | <u>2009</u>   | <u>2010</u>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente     | 12.599        | 2.283         |
| Crédito Tributario           | 573           | -             |
| Anticipo impuesto a la renta | 28.285        | 40.039        |
| <b>Total</b>                 | <b>41.457</b> | <b>42.322</b> |

#### Nota 9.- Otras cuentas por cobrar

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

| <u>Descripción</u>        | <u>2009</u>    | <u>2010</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo proveedores      | 311.904        | 206.098        |
| Despachos provisionales   | 7.624          | 2.771          |
| Anticipo aerolíneas       | 1.384          | 333            |
| Préstamos empleados       | 4.575          | 5.617          |
| Anticipos gastos de viaje | -              | 50             |
| Van Leeuwen Abraham       | -              | 59.438         |
| Bram Evers                | -              | 59.438         |
| Compañías relacionadas    | 3.916          | 57.652         |
| <b>Total</b>              | <b>329.402</b> | <b>391.397</b> |

#### Nota 10.- Activo Fijo

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se detalla a continuación:

| Descripción                         | Saldo al<br>31-dic-08 | Adiciones     | Bajas       | Saldo al<br>31-dic-09 | Adiciones     | Ventas          | Bajas       | Saldo al<br>31-dic-10 |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-----------------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------------|
| Terrenos                            | 135.000               |               |             | 135.000               |               | -135.000        |             | 0                     |
| Muebles y enseres                   | 21.581                | 921           |             | 22.502                | 3.944         |                 | -311        | 26.135                |
| Equipo de oficina                   | 7.694                 | 535           |             | 8.229                 | 2.214         |                 |             | 10.443                |
| Equipo de computación               | 39.693                | 6.070         | -719        | 45.044                | 9.208         |                 |             | 54.252                |
| Software                            | 2.506                 | 2.273         |             | 4.779                 | 381           |                 |             | 5.160                 |
| Activos de bodega                   | 7.753                 | 149           |             | 7.902                 | 2.266         |                 |             | 10.168                |
| <b>Total de activos fijos</b>       | <b>214.227</b>        | <b>9.948</b>  | <b>-719</b> | <b>223.456</b>        | <b>18.013</b> | <b>-135.000</b> | <b>-311</b> | <b>106.158</b>        |
| <b>Depreciación acumulada</b>       | <b>44.915</b>         | <b>12.734</b> | <b>-20</b>  | <b>57.629</b>         | <b>13.380</b> |                 |             | <b>71.009</b>         |
| <b>Total de activos fijos netos</b> | <b>169.312</b>        | <b>-2.786</b> | <b>-699</b> | <b>165.827</b>        | <b>4.633</b>  | <b>-135.000</b> | <b>-311</b> | <b>35.149</b>         |

### Nota 11.- Activos por cobrar a largo plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| <u>Descripción</u>       | <u>2009</u>           | <u>2010</u>          |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| Andean Transport Company | 346.507               | 94.474               |
| <b>Total</b>             | <b><u>346.507</u></b> | <b><u>94.474</u></b> |

### Nota 12.- Proveedores

Al 31 de diciembre del 2009, la composición es la siguiente:

| <u>Descripción</u>                       | <u>Valor</u>          |
|------------------------------------------|-----------------------|
| Tame                                     | 40.255                |
| Otros Proveedores                        | 14.323                |
| ATC Galavoyager Cía. Ltda                | 13.650                |
| Andean Transport Company Cia. Ltda       | 12.810                |
| ACE Seguros S.A                          | 10.437                |
| Panamericana del Ecuador S.A             | 7.704                 |
| Andrade Torres Efraín Gonzalo            | 3.360                 |
| Compañía Latintrails Cía. Ltda.          | 2.680                 |
| Comunidad Kichwa Añangu                  | 2.192                 |
| Napo River Cía Ltda.                     | 2.562                 |
| Apartec S.A                              | 1.422                 |
| Aerolineas Galápagos S.A                 | 1.621                 |
| Cialco S.A                               | 1.444                 |
| Hotel Turis S.A                          | 1.159                 |
| Kleintours y Representaciones Cía. Ltda. | 1.331                 |
| Palacios Peña Genaro Marcelo             | 1.858                 |
| Promodann Cía. Ltda.                     | 1.779                 |
| Sacha Lodge S.A                          | 1.188                 |
| Vital Travel S.A                         | 1.006                 |
| <b>TOTAL</b>                             | <b><u>122.781</u></b> |

**Nota 13.- Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2009, la composición de esta cuenta es la siguiente:

| <u>Descripción</u>             | <u>2009</u>    | <u>2010</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo de clientes           | 746.358        | 340.987        |
| Aportes al IESS                | 3.936          | 5.690          |
| 15% participación trabajadores | 13.715         | 9.273          |
| Impuestos por pagar            | 11.236         | 4.370          |
| Fondo de reserva               | 67             | 259            |
| Compañías relacionadas         | 925            | 8.696          |
| <b>Total</b>                   | <b>776.237</b> | <b>369.275</b> |

**Nota 14.- Beneficios sociales**

|                                                  | <b>Decimotercer<br/>sueldo</b> | <b>Decimocuarto<br/>sueldo</b> | <b>Vacaciones</b> | <b>Total</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 de<br/>diciembre del<br/>2008</b> | <b>1.027</b>                   | <b>1.433</b>                   | <b>4.152</b>      | <b>6.612</b> |
| Pagado                                           | -16.579                        | -5.048                         | -10.400           | -32.027      |
| Provisión                                        | 17.061                         | 5.680                          | 7.420             | 30.161       |
| <b>Saldo al 31 de<br/>diciembre del<br/>2009</b> | <b>1.509</b>                   | <b>2.065</b>                   | <b>1.172</b>      | <b>4.746</b> |
| Pagado                                           | -24.685                        | -7.649                         | -13.322           | -45.656      |
| Provisión                                        | 25.388                         | 8.896                          | 12.694            | 46.978       |
| <b>Saldo al 31 de<br/>diciembre de<br/>2010</b>  | <b>2.212</b>                   | <b>3.312</b>                   | <b>544</b>        | <b>6.068</b> |

#### Nota 15.- Otros pasivos a largo plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| <u>Descripción</u>      | <u>2009</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores largo plazo | 371.524        | 141.914        |
| <b>Total</b>            | <b>371.524</b> | <b>141.914</b> |

#### Nota 16 – Impuesto a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

|               |                                                     |                |
|---------------|-----------------------------------------------------|----------------|
|               | <b>Resultado del ejercicio</b>                      | <b>61.819</b>  |
| <b>Menos:</b> | <b>15% Participación utilidades trabajadores</b>    | <b>9.273</b>   |
| <b>Más:</b>   | Gastos no deducibles                                | 5.198          |
| <b>Menos:</b> | Deducción por incremento neto de empleados          | 28860          |
| <b>Menos:</b> | Deducción para pago a trabajadores con discapacidad | 5713           |
|               | Base imponible impuesto a la renta                  | <b>23.171</b>  |
|               | 25% Impuesto a la Renta causado                     | 5.793          |
|               | Anticipo impuesto a la renta (impuesto mínimo)      | <b>36.704</b>  |
| <b>Menos:</b> | Retenciones en la Fuente del año                    | 2.283          |
|               | Retenciones en la Fuente del años anteriores        | 17.000         |
|               | Anticipo de Impuesto a la Renta                     | 28.831         |
|               | <b>Saldo a favor contribuyente</b>                  | <b>-11.410</b> |

#### Nota 17. - Capital Social

**OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA. LTDA.** tiene un capital suscrito y pagado de USD 15.400 , dividido en 15.400 participaciones ordinarias y nominativas de USD. 1 cada una.

#### **Nota 18.- Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que un 5% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absolver pérdidas futuras o para el aumento de capital. La reserva legal de Operadora de Turismo Andean travel Company Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2010 es de USD 4.466.

#### **Nota 19.- Situación Tributaria**

La Compañía ha cumplido puntualmente con todas las obligaciones de carácter tributario durante el período 2010.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

#### **Nota 20. - Eventos Subsecuentes**

El 29 de diciembre del año 2010 la Asamblea Nacional publica en el suplemento del Registro Oficial N° 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones, cuya incidencia principal se presenta a partir del año 2011, los principales incentivos tributarios producidos como consecuencia de esto se menciona a continuación:

- La reducción gradual de tres puntos en el Impuesto a la Renta (IR),
- La exoneración hasta por cinco años del IR para inversiones nuevas,
- La exención del pago del Impuesto a la Salida de Capitales (ISC), exclusivamente para los créditos al exterior siempre que no sean de paraísos fiscales.
- La exoneración del pago del anticipo al Impuesto a la Renta para empresas agrícolas cuyo tiempo de cosecha sea mayor a un año
- El pago de impuesto a las tierras rurales y cambios en los rubros deducibles del IR, tanto para las empresas como para las personas naturales

- En el caso de las pequeñas y medianas empresas se contempla una reducción adicional del IR por gastos utilizados en capacitación técnica, innovación y mejora de la productividad. En el caso de sueldo en 1%, en el caso de ventas en un 1%.

Adicionalmente, con fecha 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías publica en el Registro Oficial 372 la Resolución **SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01** en la cual se determina a las **Compañías catalogadas como PYMES para efectos de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.**

Consecuentemente, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) **Activos** totales inferiores a **cuatro millones de dólares;**
- b) Registren un **valor bruto de ventas anuales** inferior a **cinco millones de dólares;** y,
- c) Tengan **menos de 200 trabajadores (personal ocupado).**

Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Aquellas empresas catalogadas como PYME's aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012.

Entre el 31 de diciembre del 2010 y el 28 de abril del año 2011, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

