

**GALAPACIFIC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de  
GALAPACIFIC S.A.**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GALAPACIFIC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GALAPACIFIC S.A. al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de GALAPACIFIC S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base

contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

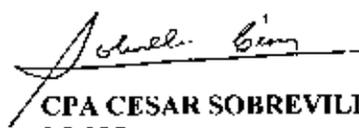
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
SC- RNAE 236



**CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
**SOCIO**  
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 6 de marzo de 2019

**GALAPACIFIC S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	4	1.131.660	482.970
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	103.525	16.257
Inventarios	6	80.020	52.195
Activo por impuesto corriente	10	1.409.545	1.635.912
Pagos anticipados		126.513	116.071
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>2.851.264</u>	<u>2.303.404</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad y equipo	7	9.083.721	9.509.923
Activo por impuesto diferido	11	13.942	-
Otros activos		14.518	14.518
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>9.112.181</u>	<u>9.524.441</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>11.963.445</u>	<u>11.827.845</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	1.551.684	1.410.929
Obligaciones con instituciones financieras	9	459.921	151.165
Beneficios a los empleados	10	107.677	115.802
Pasivo por impuesto corriente	11	26.037	44.281
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>2.145.318</u>	<u>1.722.176</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	9	1.397.468	1.848.684
Beneficios a los empleados	10	196.983	150.034
Pasivo por impuesto diferido	11	-	2.861
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>1.594.451</u>	<u>2.001.579</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>3.739.769</u>	<u>3.723.755</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	12	10.000.000	10.000.000
Reserva legal	13	28.615	8.015
Resultados acumulados		(1.819.367)	(1.912.974)
Otro resultado integral		14.428	9.048
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>8.223.676</u>	<u>8.104.090</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>11.963.445</u>	<u>11.827.845</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Herbert Frei Pérez  
Presidente

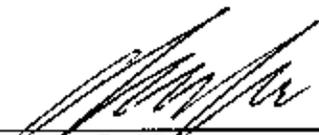
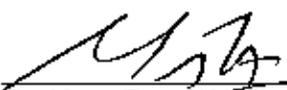


Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

**GALAPACIFIC S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
INGRESOS	14	<u>4.821.323</u>	<u>4.721.816</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Sueldos y beneficios a los empleados	11	1.112.397	949.658
Arrendamiento de barco		952.201	984.604
Transporte		103.138	108.350
Promoción y publicidad		236.416	216.987
Intereses	9 y 16	238.402	260.644
Impuestos y contribuciones		80.744	62.482
Depreciación	7	443.408	441.137
Servicios		392.047	441.934
Mantenimiento y reparaciones		139.998	73.522
Otros		962.229	881.789
		<u>4.660.981</u>	<u>4.421.119</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>160.343</u>	<u>300.697</u>
Participación a trabajadores	10	24.051	45.121
Impuesto a la renta	11	<u>22.098</u>	<u>50.394</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<u>114.193</u>	<u>205.182</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	10	3.629	8.041
Impuesto diferido	11	1.765	(2.010)
		<u>5.393</u>	<u>6.031</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<u>119.586</u>	<u>211.212</u>

Ver notas a los estados financieros

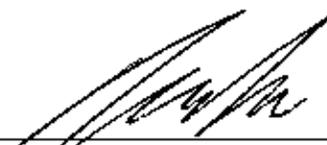
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Herbert Frei Pérez  
Presidente  
\_\_\_\_\_  
Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

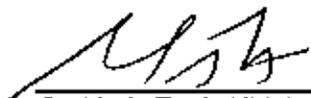
**GALAPACIFIC S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	Capital Suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados	Ganancia actuarial	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2017		10.000.000	15	(2.118.155)	3.018	7 884 878
Apropiación	13	-	8 000	-	-	8.000
Total resultado integral		-	-	205.182	6.031	211.212
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>10 000.000</u>	<u>8.015</u>	<u>(1.912.973)</u>	<u>9.048</u>	<u>8.104.090</u>
Apropiación	13	-	20.600	(20 800)	-	-
Ajuste por beneficios definidos		-	-	14	(14)	-
Total resultado integral		-	-	114.193	5 393	119.586
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>10 000 000</u>	<u>28.615</u>	<u>(1.819.366)</u>	<u>14.428</u>	<u>8 223 677</u>

Ver notas a los estados financieros

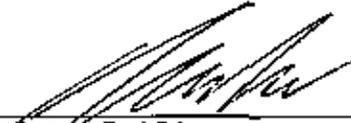
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Herbert Frei Pérez  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

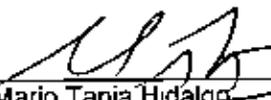
**GALAPACIFIC S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2.018	2.017
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Cobros provenientes de clientes		4.819.798	4.705.521
Otros cobros por actividades de operación		10.168	10.274
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(3.948.142)	(4.182.018)
Impuesto a la renta pagado		(71.129)	(68.740)
<b>FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>810.694</b>	<b>465.037</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Préstamo otorgado a partes relacionadas	15	-	15.174
Adiciones de propiedad y equipo	7	(19.543)	(56.622)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(19.543)</b>	<b>(41.449)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pago de préstamo de partes relacionadas		-	(6.440)
Obligaciones con instituciones financieras	9	-	44.287
Pago de préstamo con instituciones financieras	9	(142.460)	-
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(142.460)</b>	<b>37.847</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>		<b>648.690</b>	<b>461.435</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<b>482.970</b>	<b>21.535</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	4	<b>1.131.660</b>	<b>482.970</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Total resultado integral		119.586	211.212
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	10	24.051	45.121
Impuesto a la renta corriente	11	22.098	50.394
Depreciación	7	443.408	441.137
Provisión de intereses	9	2.337	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	10	46.949	11.515
Impuesto a la renta diferido		(1.765)	-
		<b>656.666</b>	<b>759.380</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(87.269)	18.136
(Aumento) en inventarios		(27.825)	(19.204)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		226.367	(118.128)
(Aumento) en pagos anticipados		(10.442)	(88.831)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		140.755	(50.481)
(Disminución) en impuestos por pagar		(55.381)	(40.484)
(Disminución) aumento en beneficios a los empleados		(32.176)	4.648
<b>FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>810.694</b>	<b>465.037</b>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Herbert Frei Pérez  
Presidente



Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

## **GALAPACIFIC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1 – INFORMACIÓN GENERAL**

GALAPACIFIC S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 13 de Diciembre del 2005 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de Enero del 2006 en el Registro de la Propiedad del Canton Santa Cruz. Su actividad principal es la explotación del turismo en todas sus fases en las Islas Galápagos, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes, cruceros y expediciones, en haves propias o de terceros

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en Puerto Ayora, Isla Santa Cruz – Galápagos

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 24 de Febrero de 2019.

#### **2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

##### **2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios

##### **2.2 Moneda funcional**

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

##### **2.3 Uso de estimaciones y juicios.**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3

##### **2.4 Políticas contables significativas**

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

## **2.5 Efectivo.**

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias

## **2.6 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

### **2.6.1 Activos financieros**

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado

#### Clasificación de los activos financieros

Instrumento de deuda que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

### **2.6.2 El costo amortizado y método de interés efectivo**

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo en cuestión.

Para los activos financieros, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un periodo más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

### **2.6.3 Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas**

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

#### **2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros**

##### **Activos financieros**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

##### **Pasivo financiero**

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **2.7 Inventarios.**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

#### **2.8 Pagos anticipados.**

Seguros; representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

#### **2.9 Propiedad y equipo**

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuidos a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo 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 terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes.

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	40
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

#### **2.10 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros**

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.11 Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

##### **2.11.1 Impuesto corriente**

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 28%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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 establece 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.

### **2.11.2 Impuesto diferido**

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias) Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

### **2.12 Beneficios a los empleados**

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

**Beneficios de corto plazo.** Corresponden principalmente a

- a Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada
- c Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año

**Beneficios de largo plazo**

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto al cliente.

Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a los clientes, el control de los bienes y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

### **2.14 Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico, en el periodo en que se conocen.

### **2.15 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.

### **2.16 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones**

Durante el año 2018, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2018 o posteriormente

#### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

Debido a que los efectos de su aplicación no fueron materiales, la Compañía decidió no restablecer información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La Compañía ha aplicado los siguientes requerimientos

#### **1) Clasificación y medición de los activos financieros.**

La Administración de la Compañía reviso y evaluó los activos financieros al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyo que los activos financieros correspondían a activos mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

#### **2) Deterioro de activos financieros**

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de perdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de créditos esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre

del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

1. Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al valor razonable en cambio en patrimonio neto
2. Arrendamientos por cobrar.
3. Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos y
4. Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

La Administración de la Compañía evaluó el riesgo de crédito de sus instrumentos financieros y el resultado de la evaluación es el siguiente:

- La Compañía aplica el enfoque simplificado para un segmento de sus cuentas por cobrar comerciales y el modelo individual para varios segmentos de sus cuentas por cobrar comerciales y financieras, y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos
- Todos los saldos de bancos son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte debido a que se mantienen en instituciones bancarias de prestigio.

### 3) Clasificación y medición de pasivos financieros.

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como valor razonable en cambios en resultados atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que los pasivos financieros de la Compañía el 1 de enero del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se miden al costo amortizado.

### 4) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como valor razonable en cambios en resultados bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como valor razonable en cambios en resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9

### NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016), la cual, es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la explotación de turismos en todas sus fases y otros servicios relacionados con los anteriores, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, el tratamiento según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 2.13. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía.

#### **Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2019**

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas:

NIIF 16;	Arrendamientos
Modificaciones a la NIIF 9;	Características de prepago con compensación negativa.
Modificación a la NIC 19,	Modificación, reducción o liquidación del plan.
CINIIF 23,	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017	Enmiendas a la NIIF3, NIIF11, NIC 12 y NIC 23.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

##### **Impacto general de la aplicación de la 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 cuando se vuelva efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

##### **Impacto en la contabilidad del arrendatario**

###### **Arrendamientos operativos.**

NIIF 16 cambiara la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica mas adelante), la Compañía

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamientos futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 – Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

#### **Provisión para obligaciones por beneficios a los empleados:**

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

#### **Impuesto a la renta**

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

**4 - EFECTIVO**

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Efectivo en caja	4.100	4.100
Depósitos en bancos	1.127.560	478.870
	<u>1.131.660</u>	<u>482.970</u>

**5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Clientes	3.926	10.231
Anticipos a proveedores	11.841	5.012
Accionistas (Nota 15)	-	-
Otros	62.079	1.014
	<u>77.846</u>	<u>16.257</u>

**6 - INVENTARIOS**

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Materia prima	57.336	21.732
Mercaderías	12.182	24.992
Materiales de construcción	5.471	5.471
Mercaderías en tránsito	5.031	-
	<u>80.020</u>	<u>52.195</u>

**7 - PROPIEDAD Y EQUIPO**

	<u>12-31-17</u>	Adiciones	Venta	<u>12-31-18</u>
Terreno	896.483	-	-	896.483
Edificaciones	7.107.980	-	-	7.107.980
Muebles y enseres	1.179.427	782	-	1.180.208
Maquinaria, equipo e instalaciones	1.640.039	14.985	(3.034)	1.651.990
Equipo de computación y software	138.854	3.777	-	142.631
	<u>10.962.782</u>	<u>19.544</u>	<u>(3.034)</u>	<u>10.979.292</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.452.859)</u>	<u>(443.408)</u>	<u>697</u>	<u>(1.895.571)</u>
	<u>9.509.923</u>	<u>(423.864)</u>	<u>(2.337)</u>	<u>9.083.721</u>

	<u>1-1-17</u>	Adiciones	<u>12-31-17</u>
<i>Terreno</i>	883.728	12.755	896.483
Edificaciones	7.107.980	-	7.107.980
Muebles y enseres	1.149.152	30.274	1.179.427
Maquinaria, equipo e instalaciones	1.628.474	11.565	1.640.039
Equipo de computación y software	136.826	2.028	138.854
	<u>10.906.160</u>	<u>56.622</u>	<u>10.962.782</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.011.722)</u>	<u>(441.137)</u>	<u>(1.452.859)</u>
	<u>9.894.438</u>	<u>(384.515)</u>	<u>9.509.923</u>

## 8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Proveedores		
Relacionados (Nota 15)	16.260	106.238
No relacionados	12.724	24.960
Anticipos de clientes	1.462.972	1.225.836
Otras	59.728	53.895
	<u>1.551.684</u>	<u>1.410.929</u>

## 9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Banco de Guayaquil		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta agosto de 2022 e interés del 7,79%	1.848.684	1.991.000
Intereses por pagar	8.705	8.849
	<u>1.857.388</u>	<u>1.999.849</u>
Menos vencimientos corrientes	(459.921)	(151.165)
	<u>1.397.468</u>	<u>1.848.684</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
2019	-	451.216
2020	488.918	488.918
2021	530.359	530.359
2022	378.191	378.191
	<u>1.397.468</u>	<u>1.848.684</u>

En garantía se otorgó prenda industrial sobre equipos y maquinarias para la producción por \$3.525.720 y terrenos y edificaciones por \$1.806.015 de la compañía relacionada Quicornac S.A

## 10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios corrientes es el siguiente

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Aporte patronal	7.202	7.364
Fondo de reserva	1.190	1.736
Décimo tercer sueldo	4.527	4.244
Décimo cuarto sueldo	29.829	25.318
Vacaciones	40.878	31.909
Compensación salario digno	-	110
Participación a trabajadores	24.051	45.121
	<u>107.677</u>	<u>115.802</u>

## 11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	115.802	66.032
Provisiones	305.674	294.189
Pagos	(313.799)	(244.419)
Saldo al final del año	<u>107.677</u>	<u>115.802</u>

El saldo y movimiento de los beneficios no corrientes es el siguiente.

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	138.064	130.938
Costo del período	53.697	14.966
Ganancia actuarial	(3.834)	(7.839)
Reversión de la provisión	(9.132)	-
Saldo al final del año	<u>178.795</u>	<u>138.064</u>

**Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	11.969	9.591
Costo del período	6.457	2.580
Ganancia actuarial	206	(202)
Reversión de la provisión	(444)	-
Saldo al final del año	<u>18.188</u>	<u>11.969</u>
	<u>196.984</u>	<u>150.034</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial y de mortalidad.

Las principales suposiciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Tasas de descuento		8,34%
Tasa de incremento salarial		3,97%
Tasa de mortalidad		TM IESS 2002

## 11 - IMPUESTOS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	1.136.823	1.481.970
Impuesto a la renta	272.722	153.942
	<u>1.409.545</u>	<u>1.635.912</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	4.852	7.313
Impuesto al valor agregado	21.184	36.968
	<u>26.037</u>	<u>44.281</u>

### Componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Gasto por impuesto corriente	37.136	50.394
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(15.038)	-
	<u>22.098</u>	<u>50.394</u>

### El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	153.942	135.596
Retenciones de terceros	71.129	68.740
Impuesto causado	(37.136)	(50.394)
Saldo al final del año	<u>187.934</u>	<u>153.942</u>

El proceso de determinación tributaria del impuesto a la renta del año 2015 establece en acta borrador del 27 de febrero del 2019 un valor a pagar de \$40.994 por diferencia en la aplicación de retenciones en la fuente

### El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	(2.861)	(851)
Generación por beneficios definidos	16.803	(2.010)
Saldo al final del año	<u>13.942</u>	<u>(2.861)</u>

## 12 - CAPITAL SUSCRITO

Esta representado por 390,000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de febrero de 2016 se aumentó el capital suscrito en \$8.710.000 mediante compensación de crédito por \$5.611.160 y \$1.098.840 en efectivo y \$2.900.000 en efectivo con escritura pública inscrita el 30 de noviembre de 2016

## 12 - CAPITAL SUSCRITO (continuación)

La composición accionaria es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Acciones</b>	
		<b>No</b>	<b>%</b>
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	5 560 000	55,60
Avtschar Ag	Suiza	1 650 000	16,60
Mamema Ag	Suiza	1.650 000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	400 000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	400.000	4,00
Frei Perez Herbert Wegner	Ecuatoriana	340.000	3,40
		<u>10.000.000</u>	

## 13 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 14 - INGRESOS

	<b>2.018</b>	<b>2.017</b>
Alojamiento	2.139.249	2.129.275
Excursiones	1.752.120	1.762.810
Alimentos y bebidas	869.617	768.259
Otros	60.337	61.471
	<u>4.821.323</u>	<u>4.721.816</u>

## 15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

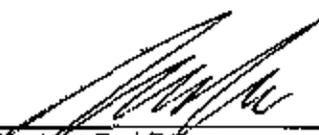
	<b>Cuentas por Pagar</b>	
	<b>Corriente</b>	
	<b>2.018</b>	<b>2.017</b>
Galaex S.A	16.170	106.207
Otros	90	32
	<u>16.260</u>	<u>106.239</u>

Resumen de las principales transacciones:

	<b>2.018</b>	<b>2.017</b>
Gastos por arrendamiento de barco	952.201	984.607
Gastos por servicios contables	86.650	78.773

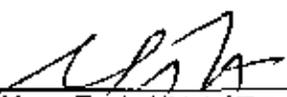
**17 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros



---

Sr. Herbert Frei Pérez  
Presidente



---

Sr. Mario Tapia Hidalgo  
Contador

---