1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La Compañía GROUP GALAPAGOS S.A., fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador mediante escritura pública del 02 de diciembre del 2008, resolución 08.Q.IJ.00573, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2008.

El objeto principal de la compañía es la de agencia de viajes y operadores de turismo, para lo cual podrá realizar; la reserva y venta de pasajes terrestres, marítimos y aéreos, nacionales e internacionales, la intermediación en la reserva o locación de servicios en cualquier medio de transporte en el país o en el extranjero, la intermediación en la contratación de servicios hoteleros en el país o en el extranjero, la representación de otras agencias de viajes, tanto nacionales como extranjeras, a fin de presentar en su nombre cualquiera de estos servicios, la realización de actividades similares y/o conexas a las mencionadas anteriormente en beneficio del turismo, la venta de entradas para espectáculos públicos, deportivos, artísticos y culturales, la prestación de cualquier otro servicio que sea consecuencia de las actividades específicas de los agentes de viajes y turismo.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

El capital social de la compañía es de USD \$10.000,00, dividido en 10.000 participaciones de un dólar cada una, iguales, acumulativas e indivisibles.

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO EN NUMERARIO	CAPITAL POR PAGAR EN DOS AÑOS	%
Scuba Galápagos Cia. Ltda.	9.900,00	2.475,00	7.425,00	99%
Carlos Pacheco Beltrán	100,00	25,00	75,00	1%

Su domicilio principal es en la Isla Isabela, Cantón Puerto Villamil, provincia insular de Galápagos, y como sucursal el Distrito metropolitano de Quito, además podrá establecer sucursales en otros lugares dentro y fuera del país.

2. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresa (NIIF para PYMES); cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una

comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresa (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2 Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía GROUP GALAPAGOS S.A. han sido preparados en conformidad de la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables. En la nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros.

4.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, aquellas partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo con vencimiento menor a los 90 días, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.5 Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

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

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

4.6 Otras cuentas por cobrar

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

4.8 Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

Medición inicial.- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida Útil (en años)
Edificio	20
Terreno	No aplica
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10

Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

4.9 Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinados, que no cotizan en un mercado activo.

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

4.10 Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas / socios (interés explícito)

4.11 Patrimonio

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.12 Reconocimiento de ingresos

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

4.13 Costos y gastos

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

4.14 Impuestos

Activos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - En este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente.** - Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2018 corresponde al 25% y 2017 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera..
- **Impuesto a las ganancias diferido.** - Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

GROUP GALAPAGOS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)
Expresado en dólares

DESCRIPCIÓN		2018	2017
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	USD \$	3.727,23	441,58
	USD \$	<u>3.727,23</u>	<u>441,58</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
SCUBA GALAPAGOS CIA.LTDA.	USD \$	25.530,61	10.000,00
	USD \$	<u>25.530,61</u>	<u>10.000,00</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
SCUBA GALAPAGOS CIA.LTDA.	USD \$	15.559,61	69.662,47
CUENTAS POR COBRAR VARIAS		2.290,00	-
PRESTAMOS EMPLEADOS		60,00	-
	USD \$	<u>17.909,61</u>	<u>69.662,47</u>

8. PAGOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2018	2017
SEGUROS, REASEGUROS	USD \$	1.564,96	4.969,01
	USD \$	<u>1.564,96</u>	<u>4.969,01</u>

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento es como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				Valor neto 31-Dic-2018
	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Ajustes Reclasificaci	Saldo al 31-Dic-2018	
TERRENO HOTEL THE WOODEN HOUSE	80.000,00	-	-	80.000,00	80.000,00
TERRENO; SOLAR 1; FICHA#432	10.000,00	-	-	10.000,00	10.000,00
TERRENO; SOLAR 1; FICHA#432	14.500,00	-	-	14.500,00	14.500,00
TERRENO; SOLAR 2; FICHA#433	11.000,00	-	-	11.000,00	11.000,00
TERRENO; SOLAR 2; FICHA#433	14.500,00	-	-	14.500,00	14.500,00
TERRENO; CERRO VERDE	15.000,00	-	-	15.000,00	15.000,00
HOTEL THE WOODEN HOUSE AÑO 2010	121.758,16	-	-	121.758,16	121.758,16
HOTEL THE WOODEN HOUSE REVALUO	78.926,10	-	-	78.926,10	78.926,10
HOTEL THE WOODEN HOUSE REVALUO	119.928,11	-	-	119.928,11	119.928,11
ADECUACIONES HOTEL THE WOODEN HOUSE	26.785,71	-	-	26.785,71	26.785,71
MUEBLES Y ENSERES THE WOODEN HOUSE	8.738,39	-	-	8.738,39	8.738,39
MAQUINARIA Y EQUIPO THE WOODEN HOUSE	53.014,40	-	-	53.014,40	53.014,40
MAQUINARIA Y EQUIPO FINCA	-	1.048,75	-	1.048,75	1.048,75
EQUIPO DE OFICINA THE WOODEN HOUSE	587,80	723,63	-	1.311,43	1.311,43
EQUIPO DE OFICINA ADMINISTRACION QUITO	-	99,64	-	99,64	99,64
EQUIPO DE COMPUTO THE WOODEN HOUSE	2.634,74	550,00	-	3.184,74	3.184,74
EQUIPO DE COMPUTO ADMINISTRACION QUITO	2.200,00	-	-	2.200,00	2.200,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(130.419,62)	-	21.343,63	(109.075,99)	(109.075,99)
TOTAL:	429.153,79	2.422,02	21.343,63	452.919,44	452.919,44

10. INVERSIONES

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN	2018	2017
OTRAS INVERSIONES	USD \$ 266.000,00	-
	<u>USD \$ 266.000,00</u>	<u>-</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2018	2017
SEGUROS, REASEGUROS	USD \$	28.409,29	-
	USD \$	<u>28.409,29</u>	<u>-</u>

12. PROVEEDORES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
CARLOS PACHECO	USD \$	65.138,51	71.556,61
OTROS PROVEEDORES		65.109,66	77.457,99
	USD \$	<u>130.248,17</u>	<u>149.014,60</u>

13. OBLIGACIONES PATRONALES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
OBLIGACIONES CON EL IEISS	USD \$	27.410,51 (*)	3.715,59
POR BENEFICIOS DE LEY		15.815,22	8.755,41
	USD \$	<u>43.225,73</u>	<u>12.471,00</u>

(*) A continuación el detalle de las mismas:

GROUP GALAPAGOS S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)
Expresado en dólares

DESCRIPCIÓN		2018
APORTES IESS POR PAGAR	USD \$	11.569,33
APORTES IESS POR PAGAR - PLAN DE PAGOS (QUITO)		12.898,04
FONDOS DE RESERVA IESS POR PAGAR		2.569,04
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS IESS POR PAGAR		374,10
	USD \$	<u>27.410,51</u>

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

DESCRIPCIÓN	2018	2017
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
IVA en Compras	47.877,29	15.658,97
Saldo crédito tributario Impuesto a la Renta	360,98	3.040,24
Total:	48.238,27	18.699,21
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por Pagar	-	1.489,61
USD \$	-	1.489,61

14.2 Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	Año terminado	
	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	-37.563,31	12.233,97
15% Participación Trabajadores	0,00	(1.835,10)
Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta	-37.563,31	10.398,87
Gastos no deducibles	0,00	26.895,64
Utilidad (pérdida) tributaria	-37.563,31	37.294,51
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
25% Impuesto a la renta causado	-	(9.323,63)
Total	0,00	-9.323,63
Anticipo calculado (2)	0,00	4.159,27
Retenciones en la Fuente realizadas en el período	(2.620,00)	(2.643,90)
Anticipo pendiente de pago	2.643,90	0,00
Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar	23,90	1.515,37

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, hasta el año 2017 se calculaba en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir de 2018, mediante la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión financiera, se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, así como para sociedades que no informen al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

15. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
ANTICIPOS CLIENTES	USD \$	368.078,16	7.927,52
	USD \$	<u>368.078,16</u>	<u>7.927,52</u>

16. PATRIMONIO

Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado es de USD \$10.000 acciones con un valor nominal de US\$1.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17 INGRESOS OPERACIONALES

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
VENTAS 0%	USD \$	417.772,87	229.144,52
VENTAS 12%		265.570,74	-
SERVICIOS		-	267.047,74
OTROS INGRESOS		3.081,51	2.319,10
COSTO DE VENTAS		(687.742,16)	(450.097,03)
	USD \$	<u>(1.317,04)</u>	<u>48.414,33</u>

18 GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Gastos administrativos y de ventas		36.162,17	36.180,36
Gastos de financieros y otros	USD \$	84,10	-
	USD \$	<u>36.246,27</u>	<u>36.180,36</u>

19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

A continuación, se presenta una definición de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- **Riesgo de Liquidez.** - Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación del efectivo y equivalente.

- **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado,

como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

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

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20 CONTIGENTES

A la fecha de emisión de este informe, la compañía no mantiene procesos legales como demandado y/o demandante.

21 HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.