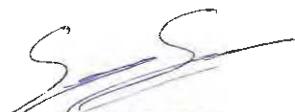


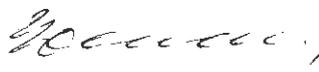
IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	48.227	31.522
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	7.246	154
Otras cuentas por cobrar	9	340.187	135.801
Activos por impuestos corrientes	10	69.595	264.355
Total activos corrientes		465.255	431.832
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	11	2.369.738	5.198.133
Activos Intangibles	12	450.000	450.000
Activos por impuesto a la renta diferido	18	827	14.230
Inversiones largo plazo o en asociadas	13	2.970.799	2.970.799
Otras cuentas por cobrar		2.222	-
Total activos no corrientes		5.793.586	8.633.162
Total activos		6.258.841	9.064.994
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	-	224.373
Cuentas por pagar comerciales	15	37.912	55.254
Otras cuentas por pagar	16	60.197	2.896.477
Pasivos por impuestos corrientes	10	82.119	178.049
Beneficios empleados corto plazo	17	163.617	104.533
Total pasivos corrientes		343.845	3.458.686
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	14	-	225.000
Otras cuentas por pagar	16	930.553	911.714
Beneficios empleados post-empleo	20	33.787	306.417
Total pasivos no corrientes		964.340	1.443.131
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	29	2.148.064	2.148.064
Reservas	30	1.261.151	1.224.671
Otros resultados integrales	31	28.629	14.866
Resultados acumulados	32	739.096	410.776
Resultado del ejercicio	32	773.716	364.800
Total patrimonio		4.950.656	4.163.177
Total pasivos y patrimonio		6.258.841	9.064.994


 Sergio Serrano Solá
Gerente General


 María Elena Calderón
Gerente Financiero


 Patricio Cevallos Gaete
Contador General

Ver notas a los estados financieros

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	21	2.816.363	3.570.593
Costo de ventas	22	(2.143.463)	(2.458.112)
GANANCIA BRUTA		672.900	1.112.481
Gastos de administración	23	(559.608)	(698.276)
UTILIDAD OPERACIONAL		113.292	414.205
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros	25	(42.333)	(85.012)
Otros ingresos	24	760.759	160.584
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		831.718	489.777
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	26	(44.599)	(139.207)
Diferido	18	(13.403)	14.230
Utilidad del período		773.716	364.800
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	13.763	(5.982)
Total resultado integral del año		787.479	358.818
Resultado integral atribuible a los propietarios		787.479	358.818


 Sergio Serrano Solá
Gerente General


 María Elena Calderón
Gerente Financiero


 Patricio Cevallos Gaete
Contador General

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total
			Reserva legal	Reserva de valuación	Reserva de capital	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	29-32	2.148.064	41.345	943.611	205.859	8.884	319.369	338.561	40.779	4.046.473
Apropiación reservas año 2017			33.856				(33.856)			-
Acciones en tesorería							(254.077)			(254.077)
Reclasificación de resultados							338.561	(338.561)		-
Utilidad neta						5.982		364.800		370.781
Saldo al 31 de diciembre del 2018	29-32	2.148.064	75.201	943.611	205.859	14.866	369.997	364.800	40.779	4.163.177
Apropiación resultados año 2018								328.320	(364.800)	(36.480)
Apropiación de reserva legal			36.480							36.480
Utilidad neta						13.763		773.716		787.479
Saldo al 31 de diciembre del 2019	29-32	2.148.064	111.681	943.611	205.859	28.629	698.317	773.716	40.779	4.950.656

		
Sergio Serrano Solá Gerente General	María Elena Calderón Gerente Financiero	Patricia Cevallos Gaete Contador General

Ver notas a los estados financieros

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

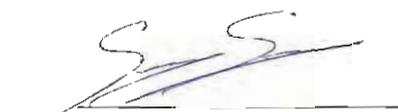
	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Utilizado en) recibido de clientes	(27.008)	3.758.958
Pagado a proveedores y empleados	(2.178.634)	(2.496.032)
Proveniente de (utilizado en) otros	167.175	(1.105.322)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(2.038.467)	157.604
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Provenientes de (utilizado) en la venta de propiedad y equipo	2.504.545	(82.219)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	2.504.545	(82.219)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieros	(449.373)	161.968
Utilizado en acciones en tesorería	-	(254.075)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(449.373)	(92.107)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	16.705	(16.722)
Saldos al comienzo del año	31.522	48.244
Saldos al final del año	48.227	31.522

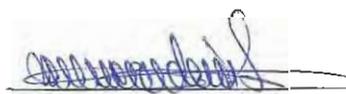
(Continúa...)

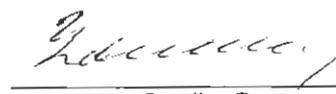
IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO		
(UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	773.716	364.800
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizada en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	423.144	455.503
Beneficios empleados	215.152	129.811
Impuesto a lo renta corriente y diferido	44.599	(14.230)
Provisión inversiones y compañías relacionadas	-	179.437
Efecto neto venta de embarcación	(99.294)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7.091)	4.644
Otras cuentas por cobrar	(206.609)	(118.295)
Activos por impuestos corrientes	133.743	(80.678)
Activos por impuestos diferidos	13.403	-
Cuentas por pagar comerciales	(17.342)	(40.786)
Otras cuentas por pagar	(3.030.285)	(795.673)
Impuestos por pagar	(140.529)	138.660
Beneficios empleados	(141.074)	(65.589)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2.038.467)	157.604


Sergio Serrano Solá
Gerente General


María Elena Calderón
Gerente Financiero


Patricio Cevallos Gaete
Contador General

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 18 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 18 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
9.	Otras cuentas por cobrar	- 18 -
10.	Impuestos corrientes	- 19 -
11.	Propiedad y equipo	- 19 -
12.	Activos intangibles	- 20 -
13.	Inversiones largo plazo o en asociados	- 20 -
14.	Obligaciones bancarias	- 20 -
15.	Cuentas por pagar comerciales	- 21 -
16.	Otras cuentas por pagar	- 21 -
17.	Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
18.	Impuestos diferidos	- 22 -
19.	Transacciones con partes relacionadas	- 22 -
20.	Beneficios empleados Post-Empleo	- 23 -
21.	Ingresos	- 24 -
22.	Costo de ventas	- 24 -
23.	Gastos administrativos	- 24 -
24.	Otros ingresos	- 25 -
25.	Gastos financieros	- 25 -
26.	Impuesto a la renta	- 25 -
27.	Reformas tributarias	- 26 -
28.	Precios de transferencia	- 28 -
29.	Capital social	- 29 -
30.	Reservas	- 29 -
31.	Otros resultados integrales	- 29 -
32.	Resultados acumulados	- 29 -
33.	Eventos subsecuentes	- 29 -
34.	Aprobación de los estados financieros	- 29 -

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.

1. Información general

IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A. fue constituida en la ciudad de Quito Ecuador, mediante escritura pública del 17 de septiembre de 1987, bajo la denominación de Iguanatours Cruceros Marítimos Cía. Ltda. y el 5 de junio de 1990 cambió su denominación a Iguanatours Cruceros Marítimos S.A., cuyo plazo de duración es de 50 años.

El objeto social consiste en actuar como agencia de viajes y operadora de turismo, fomentando las actividades de turismo mediante la promoción y difusión dentro y fuera del país, operación de yates y veleros turísticos en la costa ecuatoriana y las Islas Galápagos.

Con fecha 20 de septiembre del 2019, la Compañía efectúa la venta de la embarcación "GRACE" por un monto de USD 4'900.000,00. Por el cual recibe la embarcación "THE BEAGLE" como parte de pago valorada en USD \$2'250.000,00, adicionalmente, resuelve efectuar la transferencia del personal que mantenía la Compañía vendedora el cual es necesario para la operación de la embarcación "GRACE".

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 27.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno como la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

Durante el año 2019, se llevó a cabo el mantenimiento de la embarcación por la que se vio afectada la liquidez de la Compañía, sin embargo, las situaciones que afectaron al país en octubre de 2019 no surtieron mayor efecto, debido a que los clientes principalmente provienen de los EE.UU.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Campañas, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF para PYMES han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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 **IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.**, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adaptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es requerido por la legislación del país que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados.

En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su Subsidiaria GALPACÍFICO TURS S.A., considerada así por cuanto la Compañía es el principal accionista con una participación del 99.99%. Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de la Subsidiaria.

3.3 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

3.4 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

- Activo financiero a costo amortizado.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para la venta de activos financieros y que los flujos efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mide con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulado anteriormente reconocido en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos

para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todas los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- Que sea probable que el deudor entre en bancarota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminados son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.5 Inversiones

Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

3.6 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos

que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.9 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Embarcaciones	20 años
Muebles y enseres	10 años
Embarcaciones menores	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipo electrónico	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de Propiedad y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos a renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.10 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Representan la adquisición de patentes que se encuentran registradas tomando como base un estudio técnico efectuado por un perito especializado, el cual tomó como referencia el valor comercial de dichas patentes a la fecha del avalúo.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Patentes	Indefinido

3.11 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.12 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.13 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.14 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 más cercano en el que se conocen.

3.15 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A., así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.16 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.17 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.18 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.19 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.9 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se

basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperada por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieras con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido a las operaciones de la Compañía no otorga crédito a sus clientes.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Balivariano	AAA	AAA
Banca del Pacífico	AAA	AAA
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 121.410
Índice de liquidez	1.35 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.13 veces

Deuda financiera / activos totales 0%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía, adicional a ellos cumple con las condiciones a que está sujeta en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

6. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre			
		2019		2018	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	48.227	-	31.522	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	347.433	2.223	135.956	-
Total		395.660	2.223	167.478	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15/16	98.109	930.553	2.951.731	911.714
Préstamos	14	-	-	224.373	225.000
Total		98.109	930.553	3.176.104	1.136.714

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Bancos	45.551	28.706
Inversiones	1.376	1.316
Cajas	1.300	1.500
Total	48.227	31.522

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Clientes locales	4.553	154
Clientes del exterior	2.693	-
Total	7.246	154

9. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corriente		
Anticipo Accionistas Recompra Acciones	211.062	26.782
Accionistas deudores	70.227	5.402
Garantías bancarias	22.000	22.000

Seguros Yates Casco y Maquinaria	12.671	44.775
Anticipa proveedores	10.524	36.254
Anticipo recursos humanos	5.250	4.185
Varios deudores	4.685	550
Seguros Yates P&I	2.595	12.115
Depósitos en garantía	850	4.380
Seguros equipo de movilización y transporte	323	358
Total	340.187	135.801

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presento a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	49.354	199.680
Impuesto a la renta	20.241	64.675
Total activos por impuestos corrientes	69.595	264.355
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	74.549	167.351
Impuesto al valor agregado	7.570	10.698
Total pasivos por impuestos corrientes	82.119	178.049

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Yates	2.308.000	521.209
Maquinarias y equipo	52.581	618.327
Adecuaciones yate	28.636	6.820.950
Vehículos	25.705	25.705
Muebles y enseres	13.190	28.077
Anclas	6.150	12.909
Equipo de computación	4.602	4.602
Sistemas de computación	4.400	4.400
Maquinaria y equipo Galápagos	4.182	4.182
Motocicletas	1.413	1.413
Equipo de oficina	958	958
Equipo de computación y comunicación	-	36.737
Embarcaciones menores	-	23.240
Depreciación acumulada	(80.079)	(2.904.576)
Total	2.369.738	5.198.133

Descripción	2019				
	Saldo al inicio del año	Ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Yates	521.209	(521.209)	2.308.000	-	2.308.000
Maquinarias y equipo	618.327	(636.023)	52.581	17.696	52.581
Adecuaciones yate	6.820.950	(6.820.950)	28.636	-	28.636
Vehículos	25.705	-	-	-	25.705
Muebles y enseres	28.077	(14.887)	-	-	13.190
Anclas	12.909	(12.909)	6.150	-	6.150
Equipo de computación	4.602	-	-	-	4.602
Sistemas de computación	4.400	-	-	-	4.400
Maquinaria y equipo Galápagos	4.182	-	-	-	4.182
Motocicletas	1.413	-	-	-	1.413
Equipo de oficina	958	-	-	-	958
Equipo de computación y comunicación	36.737	(52.071)	-	15.334	-

Descripción	2019				Saldo al final del año
	Salda al inicio del año	Ventas	Adiciones	Reclasificaciones	
Embarcaciones menores	23.240	(58.939)	-	35.699	-
Total	8.102.709	(8.116.988)	2.395.367	68.729	2.449.817
Depreciación acumulada	(2.904.576)	3.247.552	(422.337)	(718)	(80.079)
Total	5.198.133	(4.869.436)	1.973.030	68.011	2.369.738

Descripción	2018				Saldo al final del año
	Salda al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	
Adecuaciones yate	6.820.950	-	-	-	6.820.950
Maquinarias y equipo	559.838	-	58.489	-	618.327
Yates	521.209	-	-	-	521.209
Equipo de computación y comunicación	30.261	(10.800)	10.800	6.476	36.737
Muebles y enseres	28.077	-	-	-	28.077
Vehículos	25.705	-	-	-	25.705
Embarcaciones menores	7.530	-	15.710	-	23.240
Andas	7.318	-	5.591	-	12.909
Equipo de computación	4.602	-	-	-	4.602
Sistemas de computación	10.876	-	-	(6.476)	4.400
Maquinaria y equipo Galápagos	4.182	-	-	-	4.182
Motocicletas	1.413	-	-	-	1.413
Equipo de oficina	958	-	-	-	958
Total	8.022.919	(10.800)	90.590	-	8.102.709
Depreciación acumulada	(2.451.503)	2.430	(455.503)	-	(2.904.576)
Total	5.571.416	(8.370)	(364.913)	-	5.198.133

12. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Costo	31 de Diciembre	
	2019	2018
Patentes	450.000	450.000
Total	450.000	450.000

Representan la adquisición de patentes que se encuentran registradas tomando como base un estudio técnico efectuado por un perito especializado, el cual tomó como referencia el valor comercial de dichas patentes a la fecha del avalúo. El efecto neto de la revaluación de estos activos fue contabilizado con cargo al patrimonio – reserva por valuación.

El saldo de la patente adquirida asciende al 31 de diciembre del 2019 y 2018 tiene una vida indefinida de acuerdo a una valuación externa.

13. Inversiones largo plazo o en asociados

Los saldos de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Compañía	31 de Diciembre			
	2019	2018	2019	2018
Galpacifico Turs S.A.	99,99%	99,99%	2.970.799	2.970.799
Total			2.970.799	2.970.799

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Obligaciones con Instituciones Bancarias		
<i>Corresponde a préstamo con la Corporación Financiera Nacional cuya tasa asciende a 9.84% anual</i>		
<i>Corresponde a préstamo con el Banco Bolivariano cuya tasa asciende a 8.64% anual</i>		
Corriente		
Banco Bolivariano	-	128.571
CFN	-	98.802
No corriente		
Banco Bolivariano	-	225.000
Total	-	449.373

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores locales	25.780	44.994
Proveedores Galápagos	12.132	10.258
Total	37.912	55.254

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
<u>Corto plazo</u>		
Anticipa de dientes del exterior	22.470	2.866.599
Garantías bancarias	22.000	-
IESS por pagar aportes	6.519	7.927
Otras cuentas por pagar	4.391	2.288
Guías locales por pagar	3.742	6.012
Cajas chicas por pagar	1.075	838
Intereses por pagar CFN	-	1.362
Intereses por pagar Banco Bolivariana	-	6.449
IESS por pagar préstamos	-	3.983
IESS por pagar Fondos de reserva	-	1.019
Total	60.197	2.896.477
<u>Largo plazo</u>		
Galpacifico Tours S.A.	346.677	911.714
Tumbaco Inc (dique GYQ)	256.979	-
Beaglelogistics Cia. Ltda.	236.897	-
Wayratouters S.A.	90.000	-
Total	930.553	911.714

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
15% participación trabajadores	146.774	86.431
Vacaciones por pagar	9.697	8.306

Décimo cuarto sueldo por pagar	4,665	7,311
Décimo tercer sueldo por pagar	1,718	1,736
Multas empleados por pagar	359	359
Liquidaciones por pagar	404	-
Sueldos por pagar	-	390
Total	163.617	104.533

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	86.431	71.476
Provisión del año	146.774	86.431
Pagos efectuados	(86.431)	(71.476)
Total	146.774	86.431

18. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación Patronal	745	10.810
Desahucio	82	3.419
Total	827	14.230

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2019</u>	Saldo inicial	Generación	Reversión	Saldo final
Beneficios post empleo	14.230	9.682	(23.085)	827

Los gastos (ingresos) par impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Impuesta a la renta corriente	44.599	139.207
Par beneficios post emplea	13.763	14.230

19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2019 y 2018

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

Descripción	Subtrama	Wayrouters S.A.
Saldo Inicial	3.120	568
Facturación emitida	90.751	5.153
Pagos recibidos	(93.871)	(5.721)
Saldo Final	-	-

Año 2018

Descripción	Galpacífico	Náutica del Pacífico	Subtrama	Wayrouters S.A.
Facturación emitida	2.128	265	90.155	2.403
Pagos recibidos	(2.128)	(265)	(87.035)	(1.835)
Saldo final	-	-	3.120	568

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Empresa

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Empresa durante el año 2019 y 2018 asciende a USD \$25.920 y USD \$28.620 respectivamente.

20. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	30.894	242.060
Desahucio	2.893	64.357
Total	33.787	306.417

Como efecto de la venta de la embarcación "GRACE", el personal necesario para su operación también se ha trasladado desde la Compañía IGUANATOURS, CRUCEROS MARÍTIMOS S.A. a BEAGLELOGISTICS CIA. LTDA. Lo que ha generado una disminución en el pasivo de beneficios post empleo.

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	241.571	242.060	200.588
Costo de los servicios del período corriente	7.570	20.971	27.591
Costo por intereses	3.245	13.611	16.076
Pérdidas/(ganancias) actuariales	6.940	(17.107)	(1.998)
(Beneficios pagados)	(17.085)	(12.836)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(43.143)	(1.107)	(197)
Transferencia (hacia) otras empresas del Grupo	(168.204)	(4.021)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2019	30.894	241.571	242.060

Desahucio

Descripción	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldos al 30 septiembre del 2019	53.725	64.357	55.525
Costo de los servicios del período corriente	1.739	2.693	9.808
Costo por intereses	1.072	3.624	4.458
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(1.589)	-2.007	(3.984)

Beneficios pagados	(9.300)	-14.164	(1.450)
Transferencia (hacia) otras empresas del Grupo	(42.754)	-778	-
Saldos al 31 de diciembre del 2019	2.893	53.725	64.357

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Los presunciones principales usados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	5%	5%
Tasa de incremento salarial	5%	5%
Tasa de rotación	3%	3%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2019 y 2018 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

21. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Venta cruceros	2.824.024	3.587.720
Bar	70.589	81.318
Ingresos extras tarifa 0%	17.615	46.554
Ingresos por tiquetes aéreos	1.960	2.120
Descuentos y bonificaciones	(97.825)	(147.119)
Total	2.816.363	3.570.593

22. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Costos fijos	1.167.787	1.321.077
Costos variables	776.792	987.789
Costos indirectos	198.864	149.246
Total	2.143.463	2.458.112

23. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018

Gastos de administración	433.347	576.439
Gastos de administración de personal	126.261	121.837
Total	559.608	698.276

24. Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Dividendos recibidos	662.684	-
Beneficios post empleo	47.163	196
Utilidad en Venta de activos fijos	31.345	10.598
Ganancias varios	14.306	135.866
Servicios varios	5.166	8.657
Intereses ganados	95	5.267
Total	760.759	160.584

25. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Beneficios post empleo	21.552	20.534
Intereses pagados a instituciones financieras	13.108	51.896
Gastos bancarios	3.902	6.087
Comisiones pagadas a instituciones	2.077	2.614
Intereses pagados a terceros	1.666	1.888
Intereses y multas	28	1.958
Comisiones pagadas a terceros	-	34
Total	42.333	85.012

26. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme la dispuesta en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económica y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad

de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstas en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	831.718	489.777
Más gastos no deducibles	64.885	67.247
Menos Ingresos exentos	(740.411)	(197)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.556	-
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	111.295	-
Reversión de diferencias temporarias	(90.648)	-
Base imponible	178.395	556.827
Impuesto a la renta calculado por el 25%	44.599	139.207
Anticipo calculado	62.932	63.174
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	44.599	139.207

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

27. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base o catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyen dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán

aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Las ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Laja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

28. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado.

29. Capital social

El capital social autorizada de la Compañía asciende a USD\$2.148.064 dividido en dos millones ciento cuarenta y ocho mil sesenta y cuatro acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

30. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

31. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

32. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primero vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para lo distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

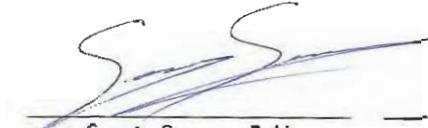
33. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el cierre de las fronteras, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

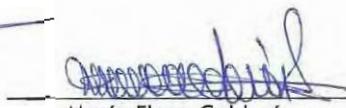
34. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión

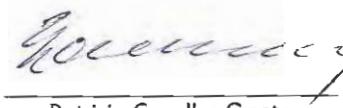
de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Sergio Serrano Solá
Gerente General



María Elena Calderón
Gerente Financiero



Patricio Cevallos Gaete
Contador General