

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre 2018.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Caja General	USD \$ -	122.00
Caja Chica y Fondos de Caja	489.63	145.91
Banco Pichincha Quito Cta. Cte. - 33781185-04	21,761.26	49,957.79
Banco Pichincha Quito Cta. Cte. 34554982-04	14,762.14	-
Banco Pichincha Miami	19,955.85	9,125.59
Banco Pacífico Panamá	192.29 (*)	1,238.29
	USD \$ <u>57,161.17</u>	<u>60,589.58</u>

(*) Cuenta cerrada el 29 de marzo de 2019, los fondos fueron transferidos a la cuenta del Banco Pichincha Quito Cta. Cte. 33781185-04.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Cuentas por cobrar empleados	USD \$ 11.376,05	8.226,60
Anticipo Proveedores	6.159,76	262,20
Anticipo por liquidar Anabel Solis	-	311,10
Anticipo por liquidar Dolka Pacheco	-	(182,00)
Anticipo por liquidar Carlos Pacheco	-	2.393,79
Anticipos por liquidar caja chica encantada	-	14,18
Anticipo por liquidar Viviana Pacheco	-	(346,00)
Anticipo por liquidar FranklinLoor	2.000,00	-
Anticipo por liquidar José Santander (terreno)	80.000,00 (*)	120.000,00
Anticipo por liquidar tarjetas de crédito	6.576,53	4.989,70
Anticipo por liquidar corlegal	110,00	-
Anticipo por liquidar Rick Obey & Associates	50.000,00	491.887,00
Anticipo por liquidar varios	15.409,14	5.063,70
	USD \$ <u>171.631,48</u>	<u>632.620,27</u>

(*) Corresponde a anticipos entregados por compra de un terreno ubicado en Isla Isabela - Galápagos, el cual aún se encuentra en proceso de compra.

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Corresponden a valores pendientes de cobro, originados por negociaciones entre compañías pertenecientes al grupo, con las cuales la administración es común.

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Cuentas por cobrar Groupgalapagos	USD \$	306,263.13	-
Cuentas por cobrar Scuba Galapagos Cía.Ltda.		65,273.23	42,741.69
Cuentas por cobrar Yimboii		15,090.66	14,015.18
Cuentas por cobrar 2015 Groupgalapagos		65,000.00	65,000.00
Cuentas por cobrar 2015 Scubagalapagos		1,875.99	1,875.99
Cuentas por cobrar 2015 Yimboii (hacienda)		136,791.16	136,791.16
Cuenta por cobrar Elsa Zavala		-	500.00
	USD \$	<u>590,294.17</u>	(i) <u>260,924.02</u>

(i) Las cuentas por cobrar detalladas corresponden a préstamos intercompañías, sin contratos, no se han definido intereses y plazos de pago los mismos.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Valor neto	
	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Bajas	Ajustes Reclasificaciones	Saldo al 31-Dic-2018	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Bajas		Saldo al 31-Dic-2018
Muebles y enseres La Encantada	4.623,00	-	(4.623,00)	-	-	(4.623,00)	-	4.623,00	-	-
Maquinaria y equipo La Encantada	150.150,75	-	-	-	150.150,75	(144.051,39)	(625,89)	-	(144.677,28)	5.473,47
Maquinaria y equipo Windrose	-	21.705,27	-	-	21.705,27	-	(804,27)	-	(804,27)	20.901,00
Maquinaria y equipo Windrose 2018	-	48.680,64	-	-	48.680,64	-	(4.143,21)	-	(4.143,21)	44.537,43
Equipo de oficina La Encantada	576,30	-	-	-	576,30	(45,31)	(57,63)	-	(102,94)	473,36
Equipo de oficina Galápagos	313,16	-	-	-	313,16	-	(31,32)	-	(31,32)	281,84
Equipo de oficina administración Quito	-	460,00	-	-	460,00	-	(30,67)	-	(30,67)	429,33
Yate La Encantada	50.929,00	-	-	-	50.929,00	(30.764,65)	(2.546,45)	-	(33.311,10)	17.617,90
Embarcacion Windrose	-	575.401,64	-	(20.244,29)	555.157,35	-	(18.505,25)	-	(18.505,25)	536.652,10
Equipo de cómputo oficina Galápagos	-	595,00	-	-	595,00	(27,12)	-	-	(27,12)	567,88
Equipo de cómputo Administración Quito	22.343,22	-	-	-	22.343,22	(19.152,54)	(1.774,81)	-	(20.927,35)	1.415,87
Vehículos	50.428,57	17.133,93	(50.428,57)	-	17.133,93	(50.428,57)	(856,70)	50.428,57	(856,70)	16.277,23
TOTAL:	279.364,00	663.976,48	(55.051,57)	(20.244,29)	868.044,62	(249.092,56)	(29.376,20)	55.051,57	(223.417,21)	644.627,41

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS DIFERIDOS

Corresponde a los seguros contratados por la compañía, el resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Seguro casco barco La Encantada	USD \$	-	2,668.31
Seguro póliza vehículo		574.19	639.08
Seguro casco barco Windrose		13,143.11	-
Seguro póliza garantía aduanera		401.74	-
	USD \$	<u>14,119.04</u>	<u>3,307.39</u>

OBLIGACIONES BANCARIAS

2018

Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	No. Operación	Monto	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo
Corporación Financiera Nacional	21/9/2018	5/8/2027	10.34%	0010524807	750,000.00	750,000.00	0.00

Detalle de Garantías

De acuerdo al Contrato de Préstamos realizado con la Corporación Financiera Nacional firmado el 21 de septiembre de 2018, el préstamo se destina para la adquisición de una embarcación y su equipamiento, la cual se constituye como garantía; su instrumentación se da mediante escritura de hipoteca abierta del 11 septiembre de 2018 ante la Notaría Primera del Cantón Quito y fue inscrita en la Capitanía de Puerto Ayora el 13 de septiembre de 2018.

2017

Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	No. Operación	Monto	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo
Banco Pichincha	16/1/2018	21/12/2022	11.23%	2844027-00	350,000.00	350,000.00	0.00
				Totales:		<u>350,000.00</u>	<u>0.00</u>

(*) Este crédito fue cancelado debido a que se generó el crédito de la Corporación Financiera Nacional

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
 A) 31 de diciembre del 2018
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

OBLIGACIONES TARJETAS DE CRÉDITO

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Cuenta por pagar Mastercard Bco del Austro	USD \$	4,616.01	87.36
Cuenta por pagar Diners		1,555.27	2,908.40
Cuenta por pagar Pacificard		15,070.50	14,031.96
Otras cuentas por pagar American Express		11,338.39	3,018.33
Otras cuentas por pagar Visa - Elsa Zavala		15,099.77	-
	USD \$	<u>47,679.94</u>	<u>20,046.05</u>

PROVEEDORES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Proveedores Nacionales	USD \$	49,335.42	10,115.81
	USD \$	<u>49,335.42</u>	<u>10,115.81</u>

OBLIGACIONES PATRONALES

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Aportes IESS por pagar	USD \$	-	6.160,43
Fondos de reserva IESS por pagar		17,49	1.215,39
Préstamos quirografarios iess por pagar		-	1.793,27
Sueldos por pagar		2.870,04	-
Liquidaciones por pagar		-	1.250,23
Otras cuenta por pagar empleados		180,79	180,79
Décimo tercero por pagar		7.289,01	929,56
Décimo cuarto gps por pagar		2.514,15	2.878,38
Décimo cuarto uio por pagar		643,34	625,00
Participación trabajadores por pagar		3.113,11	3.113,11
Vacaciones por pagar		6.411,12	5.210,68
	USD \$	<u>23.039,05</u>	<u>23.356,84</u>

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

IMPUESTOS

Activos y Pasivos del Año Corriente

DESCRIPCIÓN	2018	2017
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito Tributario IVA	101,975.48	46,102.12
Crédito Tributario Retenciones IVA	14,758.36	3,314.57
Crédito Tributario Retenciones Impto. Renta	6,010.30	-
Impuesto a Salida de Divisas	12,038.10	12,038.10
Total:	134,782.24	61,454.79
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Impuestos por Pagar (*)	47,521.84	34,554.38
Impuesto a la Renta por Pagar	-	9,624.56
	USD \$ 47,521.84	44,178.94

(*) Corresponden a retenciones de Impuesto a la Renta e IVA por pagar

Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	(112,634.30)	20,754.06
15% Participación Trabajadores	0.00	(3,113.11)
Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta	(112,634.30)	17,640.95
Gastos no deducibles	51,044.31	50,189.12
Utilidad (pérdida) tributaria	(61,589.99)	67,830.07
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
25% Impuesto a la renta causado	-	16,957.52
Total	-	16,957.52
Anticipo calculado (2)	8,237.90	10,160.66
Retenciones en la Fuente realizadas en el período	(6,546.41)	(536.10)
Crédito tributario de años anteriores	(12,038.10)	-
Saldo del anticipo pendiente de pago	536.11	-
Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar	(18,048.40)	9,624.56

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

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.

ANTICIPOS DE CLIENTES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Anticipos de Clientes	USD \$	15.841.11	50,531.67
	USD \$	<u>15,841.11</u>	<u>50,531.67</u>

CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponden a valores pendientes de pago, entre compañías relacionadas con las cuales la administración es común; así como deudas pendientes con accionistas y administradores de la compañía.

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

DESCRIPCIÓN	2018	2017
<u>Cuentas por Pagar Corto Plazo:</u>		
Cuentas por pagar Groupgalapagos	USD \$ -	32,433.50
Cuenta por pagar Elsa Zavala - Bco. Pichincha c/p	43,773.98 (ii)	100,000.00
Cuenta por pagar Juan Enrique De la Cruz	100,000.00 (i)	100,000.00
Cuenta por pagar Dolka Pacheco	15,767.68 (i)	-
Cuenta por pagar Viviana Pacheco	200.00 (i)	-
Cuenta por pagar Elsa Zavala - Bco. Guayaquil c/p	16,186.08 (ii)	-
Cuenta por pagar Elsa Zavala - personal c/p	52,619.04 (i)	-
	USD \$ 228,546.78	232,433.50
<u>Cuentas por Cobrar Largo Plazo:</u>		
Préstamo Elsa Zavala largo plazo	USD \$ 140,000.00 (i)	140,000.00
	USD \$ 140,000.00	140,000.00

(i) Crédito otorgado sin contratos, no se han definido intereses y plazos de pago de los mismos.

(ii) Crédito otorgado en base a préstamos bancarios a nombre de Elsa Zavala, los cuales se van cancelando de acuerdo a tablas de amortización definidas.

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Provisión Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018, de estas provisiones fueron:

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

DESCRIPCIÓN		Saldo al 31-12-17	Costo Laboral	Liquidaciones	Ganancia / pérdida actuarial	Saldo al 31-12-18
Jubilación Patronal	USD \$	12,866.66	2,908.83	(3,137.37)	-	12,638.12
Bonificación por Desahucio		8,511.32	1,405.85	(2,077.60)	-	7,839.58
	USD \$	21,377.98	4,314.68	(5,214.97)	-	20,477.70

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el otro resultado integral.

Mediante el suplemento 476 del Registro Oficial del 13 de agosto de 2018, fue expedido el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera en el que se establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en el que el contribuyente realice la cancelación de la obligación por la cual se realizó la provisión.

OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Otros Pasivos no corrientes	USD \$	108,331.01	108,331.01
	USD \$	108,331.01	108,331.01

PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2017 el capital suscrito y pagado fue de USD \$10,000 dividido en 10,000 acciones con un valor nominal de US\$1. En 2018, mediante escritura de aumento de capital del 21 de noviembre de 2018, se realizó un aumento de capital de USD 266,000 mediante compensación de créditos a favor de la Compañía Groupalágagos S.A.

El nuevo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 es de USD 276,000 dividido en 276,000 acciones nominativas ordinarias e indivisibles de un valor nominal de USD 1.

El capital social queda integrado de acuerdo al siguiente detalle:

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Accionistas	Patrimonio al 31/dic/2017	Capitalización	Total Capital	Número Acciones	% de Participación
Carlos Pacheco	5,920.00	-	5,920.00	5,920.00	2%
Raúl Sánchez	4,080.00	-	4,080.00	4,080.00	1%
GROUP GALAPAGOS S.A.	-	266,000.00	266,000.00	266,000.00	96%
Totales:	10,000.00	266,000.00	276,000.00	276,000.00	100%

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.

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Venta Cruceros 0%	USD \$	349,489.21	693,561.47
Venta Cruceros 12%		176,219.52	16,152.99
Otras ventas 12%		160,685.30	121.66
Varios Ingresos		23,377.53	8,996.45
	USD \$	<u>709,771.56</u>	<u>718,832.57</u>

COSTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Mano de obra directa	USD \$	144,820.78	154,775.58
Costos Operacionales de Producción		106,722.36	267,592.10
Mano de obra directa Windrose		9,328.98	-
Costos Operacionales de Producción Windrose		277,251.38	13,260.64
Costos Operacionales paquete turístico		3,344.48	-
Costos Operacionales Indirectos		26,105.40	37,331.34
	USD \$	<u>567,573.38</u>	<u>472,959.66</u>

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Gastos de Ventas	USD \$	28,707.46	14,303.26
Gastos Administrativos		135,948.71	145,791.68
Gastos Bancarios		85,626.18	59,103.35
Otros Gastos		12,788.03	6,846.34
	USD \$	<u>263,070.38</u>	<u>226,044.63</u>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

La compañía está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

- **Riesgo de Mercado.**- Las ventas de la compañía provienen principalmente de ventas del sector turístico en la zona de Galápagos, el cual es un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores del sector. Cabe señalar que la compañía tiene actividad en el mercado nacional y tiene una cartera diversificada en varios clientes, así como convenios con otras empresas de turismo que requieren los servicios que provee la compañía.

- **Riesgo de Crédito.**- El riesgo de crédito surge del eventual incumplimiento de obligaciones contractuales de clientes, 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.

Con el fin de minimizar el riesgo de crédito, la Compañía ha encargado a la Administración que desarrolle y mantenga una calificación de riesgo crediticio de la Compañía para clasificar las exposiciones según su grado de riesgo de incumplimiento.

- **Riesgo de tasas de Interés.**- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene endeudamiento por medio de préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos bancarios y otras fuentes de financiamiento.

ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- **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.

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.

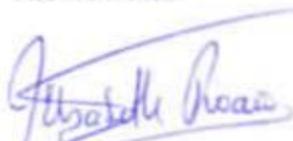
HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

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.

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Atentamente



Elizabeth Proaño
Contadora