

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La Compañía Ecuador Center S.A. ECUACENTER, fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 22 de marzo de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de agosto de 1995, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 94.1.1.1.0190 del 27 de enero de 1994.

El objeto social de la compañía es dedicarse a actividades de promoción y explotación turística, y particularmente a operación y transporte acuático, marítimo, fluvial, terrestre, aéreo y turístico, con unidades propias de la Compañía o de terceras personas. Manejo y administración de establecimientos hoteleros, restaurantes y afines de propiedad de la Compañía o de terceros; para lo que podrá construir, reconstruir, remodelar, comprar, vender, arrendar, tercerizar; la mediación entre turistas y prestadores de servicios; la mediación en la reserva de plazas y ventas de boletos de toda clase de medios de transporte, la mediación en la reserva de habitaciones y otros servicios hoteleros; la mediación en la reservación y adquisición de boletos para espectáculos públicos y vista de lugares turísticos; organización y realización de proyectos de viajes en la forma determinada por los reglamentos respectivos.

Cabe mencionar que, mediante acta de Junta Universal de Accionistas del 21 de junio del 2010; y mediante escritura pública del 24 de junio del mismo año, se resolvió el cambio de domicilio del Distrito Metropolitano de Quito al Cantón Puerto Ayora, el cual fue aprobado mediante resolución No. SC.IJ.DJC.Q.11.005133 de la Superintendencia de Compañías el 16 de noviembre de 2011, y fue inscrito en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Santa Cruz (Galápagos) el 4 de septiembre de 2017.

Mediante escritura pública del 21 de noviembre de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santa Cruz el 28 de noviembre de 2018, se realiza el aumento de capital, mediante la compensación de créditos a favor de la Compañía Groupgalapagos S.A. por USD 266,000; aumentando el capital a USD 276,000 dividido en 276,000 acciones de USD 1 cada una.

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 a la Norma Internacional de Contabilidad Nro.1; 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. 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 a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 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 NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2 Bases de presentación

Los estados financieros de la empresa ECUADOR CENTER S.A. ECUACENTER han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

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 Instrumentos Financieros

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- *Clasificación y medición de los activos financieros*

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Deterioro de los activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI), cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 3 años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

- *Clasificación y medición de los Pasivos Financieros*

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado

usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- *Contabilidad general de cobertura*

Los nuevos requisitos de contabilidad general de cobertura mantienen los tres tipos de contabilidad de cobertura. Sin embargo, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura, ampliando específicamente los tipos de instrumentos que cumplen los requisitos para los instrumentos y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros que son elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, la prueba de efectividad ha sido sustituida por el principio de “relación económica”. La revaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no es requerida. También se han introducido mejoras en los requerimientos de revelación sobre las actividades de administración de riesgos de la Compañía.

La NIIF 9 requiere que las ganancias y pérdidas de cobertura sean reconocidos como un ajuste al saldo en libros inicial de las partidas cubiertas no financieras (ajuste de la base). Además, las transferencias de la reserva de cobertura al saldo inicial de la partida cubierta no son ajustes de reclasificación y por lo tanto no afectan el otro resultado integral. Las ganancias y las pérdidas objeto de ajustes de la base de cobertura se clasifican como importes que no serán reclasificados posteriormente

a ganancias o pérdidas en otros resultados integrales.

La aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura bajo NIIF 9 no ha tenido impactos en los resultados del año y la situación financiera de la Compañía

Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

a. Préstamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Préstamos a partes relacionadas: Representadas principalmente por préstamos realizados entre compañías que tienen administración en común. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

b. Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal

que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

- Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron por transacciones comerciales con compañías que conforman el grupo.
- Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

4.6 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.

4.7 Anticipos a proveedores y otros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

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.

4.8.1 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.

4.8.2 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.

4.8.3 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)
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de oficina	10
Utensilios Varios	10
Naves, Aeronaves, Barcas y similares	20
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

4.8.4 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.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

4.9 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Los intangibles que tiene la Compañía corresponden a software y licencias. La vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 3 años.

4.10 Obligaciones con Instituciones Financieras

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. 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 el banco e institución financiera (interés

explícito), el cual se contabiliza al gasto y se refleja en los resultados del período en que se incurren.

4.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

4.12 Préstamos de accionistas / socios.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas / socios. 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)

4.13 Créditos a mutuo.

En este grupo contable se registran los préstamos con terceros distintos de accionistas, bancos e instituciones financieras. 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 el tercero (interés explícito).

4.14 Pasivos por Beneficios a Empleados

4.15.1 Pasivos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.15.2 Pasivos no corrientes.- En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período

4.15 Impuestos.

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

4.15.2 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 las ganancias.

4.15.3 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 los años 2019 y 2018 asciende a 25%. 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.

4.16 Provisiones

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.17 Patrimonio.

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

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden 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 provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

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.

4.18 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.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño. No hay componentes financieros, debido a que la venta es realizada con un periodo promedio de cobro reducido. El cual está de acuerdo a prácticas normales de mercado.

Adicionalmente, la compañía reconoce que se pueden generar ingresos tales como:

- Ingresos por dividendos: los dividendos son reconocidos por la Compañía cuando el derecho a recibir el pago queda establecido.
- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

4.19 Costos y gastos

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.20 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía se encuentra parametrizados con las resoluciones y disposiciones del ministerio del medio ambiente para que su impacto sea mínimo.

4.21 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.22 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- *Provisión por cuentas incobrables.* - El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

- *Provisión por valor neto realizable de inventarios.* - al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.
- *Impuestos diferidos.* - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.
- *Vidas útiles y valores residuales.* - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Caja Chica y Fondos de Caja	USD \$	406,16	489,63
Banco Pichincha Quito Cta. Cte. - 33781185-04		-	21.761,26
Banco Pichincha Quito Cta. Cte.- 34554982-04		2.464,94	14.762,14
Banco Pichincha Quito Cta. Ah. - 2204591111		534,78	-
Banco Pichincha Miami		2.309,45	19.955,85
Banco Pacífico Panamá		- (*)	192,29
	USD \$	<u>5.715,33</u>	<u>57.161,17</u>

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

6. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	USD \$	<u>25.223,82</u>	<u>976,00</u>
	USD \$	<u>25.223,82</u> (*)	<u>976,00</u>

(*) Corresponde a los valores pendientes de cobro por concepto de entregas de paquetes turísticos proporcionados a clientes.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Notas a los estados financieros (continuación)
Expresado en dólares

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cuentas por cobrar empleados	USD \$	85.606,84	11.376,05
Anticipo Proveedores		8.819,73	6.159,76
Anticipo por liquidar Anabel Solis		188,21	-
Anticipo por liquidar Carlos Pacheco		724,56	-
Anticipo por liquidar FranklinLoor		2.000,00	2.000,00
Anticipo por liquidar José Santander (terreno)		80.000,00 (*)	80.000,00
Anticipo por liquidar tarjetas de credito			6.576,53
Anticipo por liquidar corlegal		110,00	110,00
Anticipo por liquidar Rick Obey & Associates		50.000,00	50.000,00
Anticipo por liquidar varios		5.315,42	15.409,14
	USD \$	232.764,76	171.631,48

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

8. 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		2019	2018
Cuentas por cobrar Groupgalapagos	USD \$	526.579,30	306.263,13
Cuentas por cobrar Scuba Galapagos Cía.Ltda.		102.417,57	65.273,23
Cuentas por cobrar Yimboil		17.873,47	15.090,66
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 Yimboil (hacienda)		136.791,16	136.791,16
Cuenta por cobrar Elsa Zavala		-	-
	USD \$	850.537,49	590.294,17

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

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Valor neto
	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones/Revalú o	Ajustes Reclasificaciones	Saldo al 31-Dic-2019	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones/Revalúo	Ajustes Reclasificaciones	Saldo al 31-Dic-2019	
Maquinaria y equipo La Encantada	150.150,75	-	-	150.150,75	(144.677,28)	(1.675,89)	-	(146.353,17)	3.797,58
Revalúo embarcación Windrose		1.152.396,37	-	1.152.396,37	-	(96.033,04)	-	(96.033,04)	1.056.363,33
Maquinaria y equipo Windrose	21.705,27	22.885,90	-	44.591,17	(804,27)	(4.030,96)	-	(4.835,23)	39.755,94
Maquinaria y equipo Windrose 2018	48.680,64	-	-	48.680,64	(4.143,21)	(4.868,06)	-	(9.011,27)	39.669,37
Equipo de oficina La Encantada	576,30	-	-	576,30	(102,94)	(57,63)	-	(160,57)	415,73
Equipo de oficina Galápagos	313,16	-	-	313,16	(31,32)	(31,32)	-	(62,64)	250,52
Equipo de oficina administración Quito	460,00	-	-	460,00	(30,67)	(46,00)	-	(76,67)	383,33
Yate La Encantada	50.929,00	-	-	50.929,00	(33.311,10)	(2.546,45)	-	(35.857,55)	15.071,45
Embarcacion Windrose	555.157,35	-	-	555.157,35	(18.505,25)	(27.757,87)	-	(46.263,12)	508.894,23
Equipo de cómputo oficina Galápagos	595,00	-	-	595,00	(27,12)	(198,33)	-	(225,45)	369,55
Equipo de cómputo Administración Quito	22.343,22	-	-	22.343,22	(20.927,35)	(1.326,33)	-	(22.253,68)	89,54
Vehículos	17.133,93	-	-	17.133,93	(856,70)	(5.711,31)	-	(6.568,01)	10.565,92
TOTAL:	868.044,62	1.175.282,27	-	2.043.326,89	(223.417,21)	(144.283,19)	-	(367.700,40)	1.675.626,49

10. ACTIVOS DIFERIDOS

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

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Seguro póliza cumplimiento de contrato USD \$	238,09	-
Seguro póliza vehículo	-	574,19
Seguro casco barco Windrose	13.223,48	13.143,11
Seguro póiza garantía aduanera	6.926,50	401,74
USD \$	20.388,07	14.119,04

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

2019							
Banco	Fecha de Emisión	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	93.750,00	640.625,00
Corporación Financiera Nacional	26/12/2018	12/11/2027	9,99%	0010525928	350.000,00	38.888,88	275.462,98
Total					1.100.000,00	132.638,88	916.087,98

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.

12. OBLIGACIONES TARJETAS DE CRÉDITO

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Cuenta por pagar Mastercard Bco del Austro USD \$	1.773,77	4.616,01
Cuenta por pagar Diners	3.961,52	1.555,27
Cuenta por pagar Pacificard	23.935,90	15.070,50
Otras cuentas por pagar American Express	10.499,97	11.338,39
Otras cuentas por pagar Visa - Elsa Zavala	19.954,15	15.099,77
USD \$	60.125,31	47.679,94

13. PROVEEDORES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Proveedores Nacionales	USD \$	46.748,77	49.335,42
	USD \$	<u>46.748,77</u>	<u>49.335,42</u>

14. OBLIGACIONES PATRONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Aportes IESS por pagar	USD \$	17.184,33	-
Fondos de reserva IESS por pagar		4.025,11	17,49
Préstamos quirografarios iess por pagar		5.272,44	-
Sueldos por pagar		-	2.870,04
Liquidaciones por pagar		-	-
Otras cuenta por pagar empleados		-	180,79
Décimo tercero por pagar		1.006,28	7.289,01
Décimo cuarto gps por pagar		2.964,19	2.514,15
Décimo cuarto uio por pagar		656,65	643,34
Participación trabajadores por pagar		11.272,68	3.113,11
Vacaciones por pagar		9.043,92	6.411,12
	USD \$	<u>51.425,60</u>	<u>23.039,05</u>

15. IMPUESTOS

15.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Notas a los estados financieros (continuación)
Expresado en dólares

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Crédito Tributario IVA	29.536,67	101.975,48
Crédito Tributario Retenciones IVA	145.554,28	14.758,36
Crédito Tributario Retenciones Impto. Renta	4.136,61	6.010,30
Impuesto a Salida de Divisas	12.038,10	12.038,10
Anticipo Impuesto a la Renta	7.701,79	-
Total:	198.967,45	134.782,24
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Impuestos por Pagar (*)	48.410,39	47.521,84
	USD \$ 48.410,39	47.521,84

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

15.2 Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	Año terminado	
	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	54.397,15	(112.634,30)
15% Participación Trabajadores	(8.159,57)	0,00
Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta	46.237,58	(112.634,30)
Gastos no deducibles	122.582,95	51.044,31
(-) Amortización pérdidas	(42.205,13)	0,00
Utilidad (pérdida) tributaria	126.615,40	(61.589,99)
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
22% Impuesto a la renta causado	27.855,39	-
Total	27.855,39	-
Anticipo calculado (2)	24.376,53	8.237,90
Retenciones en la Fuente realizadas en el período	(21.966,73)	(6.546,41)
Crédito tributario de años anteriores	(6.546,41)	(12.038,10)
Saldo del anticipo pendiente de pago	-	536,11
Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar	(4.136,61)	(18.048,40)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, 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) El 30 de diciembre del 2019, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó un proyecto de ley presentado por el Presidente de la República y lo promulgó como la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”, que contiene numerosas medidas de reforma tributaria directa e indirecta, cuyo objetivo es simplificar el sistema de impuestos y aumentar los ingresos fiscales. La ley fue publicada en el Registro Oficial el 31 de diciembre del 2019 y es efectiva a partir del 1 de enero del 2020. Las principales reformas en la ley promulgada son como sigue:
 - En el artículo 20 de la Ley, se establecen cambios al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el que se establece que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente realizadas en ese año. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto renta.
 - Se establece el pago de la Contribución Única y Temporal, para sociedades que hayan generado ingresos mayores o iguales a USD 1.000,000.00 (un millón de dólares) en el ejercicio fiscal 2018, este pago se efectuará durante los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 sobre dichos ingresos. Cabe señalar que la misma no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años señalados, de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Ingresos imponibles</u>	<u>Tarifa %</u>
US\$1 millón a US\$5 millones	0.10
US\$5 millones a US\$10 millones	0.15
Sobre los US\$10 millones	0.20

El pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año y no debe ser mayor al 25% del Impuesto a la renta causado en 2018.

- El límite sobre la deducción de los costos y gastos de promoción y publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imponibles. Sin embargo, si se incurre en gastos de publicidad o patrocinio en relación con atletas, programas deportivos o

proyectos previamente aprobados por las entidades estatales de Ecuador, el límite no se aplicará y los gastos incurridos son 100% deducibles.

- Las provisiones efectuadas por la jubilación patronal o desahucio que el empleador ha considerado como un gasto deducible pero que no se han pagado efectivamente a los empleados deben considerarse como ingresos de origen ecuatoriano.
- A partir del 1 de enero de 2021, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano.

- Deducibilidad de intereses

La restricción sobre la deducción de intereses en préstamos del exterior con partes relacionadas otorgadas a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en 300% del patrimonio. Para las otras compañías y trabajadores independientes o emprendedores, la restricción se cambia al 20% de las utilidades de la empresa antes de la participación de trabajadores, más intereses, impuesto a las ganancias, depreciación y amortización.

Con respecto a los préstamos locales, la restricción bajo la cual los gastos por intereses no son deducibles, consistente en que la tasa de interés sobre el préstamo excede la tasa máxima establecida por el Banco Central del Ecuador para préstamos locales ahora se aplica solo a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y comunitaria.

- Impuesto a la Salida de Divisas - Los cambios al ISD incluyen lo siguiente:
- Exenciones para préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en activos o derechos que representan capital; y,
- Los dividendos pagados en el extranjero generalmente están exentos del ISD a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tienen individuos o empresas residentes o domiciliadas en Ecuador en su cadena de accionistas que también son accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

16. ANTICIPOS DE CLIENTES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Anticipos de Clientes	USD \$	2.819,99	15.841,11
	USD \$	<u>2.819,99</u>	<u>15.841,11</u>

17. 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

DESCRIPCIÓN		2019		2018
<u>Cuentas por Pagar Corto Plazo:</u>				
Otras cuentas por pagar	USD \$	7.182,79		-
Cuenta por pagar Elsa Zavala - Bco. Pichincha c/p		-		43.773,98
Cuenta por pagar Juan Enrique De la Cruz		-		100.000,00
Cuenta por pagar Carlos Pacheco		2.122,37	(i)	116,02
Cuenta por pagar Dolka Pacheco		10.007,92	(ii)	15.767,68
Cuenta por pagar Viviana Pacheco		197,00	(i)	200,00
Cuenta por pagar Elsa Zavala - Bco. Guayaquil c/p		10.881,45	(ii)	16.186,08
Cuenta por pagar Elsa Zavala - personal c/p		57.622,70	(i)	52.619,04
Cuenta por pagar Pamela Pacheco - Bco. Guayaquil c/p				
	USD \$	<u>88.014,23</u>		<u>228.662,80</u>
<u>Cuentas por Cobrar Largo Plazo:</u>				
Préstamo Elsa Zavala largo plazo	USD \$	140.000,00	(i)	140.000,00
Cuenta por pagar Pamela Pacheco - Bco. Guayaquil l/p		48.521,48	(ii)	-
	USD \$	<u>188.521,48</u>		<u>140.000,00</u>

(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, Dolka Pacheco y Pamela Pacheco, los cuales se van cancelando de acuerdo a tablas de amortización definidas.

18. 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 2019, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN		Saldo al 31-12-18	Costo Laboral	Liquidaciones	Ganancia / pérdida actuarial	Saldo al 31-12-19
Jubilación Patronal	USD \$	12.638,12	2.751,99	(103,96)	-	15.286,15
Bonificación por Desahucio		7.839,57	1.020,86	-	-	8.860,44
	USD \$	20.477,69	3.772,85	(103,96)	-	24.146,59

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.

De acuerdo a la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria emitida mediante registro oficial del 31 de diciembre de 2019, indica que, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de

jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano, esta modificación entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2021

19. 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

20. PATRIMONIO

22.1 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 Groupgalápagos S.A.

El nuevo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 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:

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%
GROUPGALAPAGOS 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%

22.2 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.

22.3 Superávit de Revaluación de Activos Fijos. - Según informe de revalúo de la embarcación WINDROSE, el peritaje llevado a cabo el 14 de septiembre del 2018, por el Ing. Fernando Rodas Cornejo, cuya licencia del perito evaluador SBS-PA-949

21. INGRESOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Venta Cruceros 0%	USD \$ 32.362,50	349.489,21
Venta Cruceros y paquetes turísticos 12%	1.124.089,53	176.219,52
Otras ventas 12%	4.708,85	160.685,30
(-) Descuentos y devoluciones	(18.494,71)	-
	1.142.666,17	686.394,03
Varios Ingresos	2.573,33	23.377,53
	USD \$ 1.145.239,50	709.771,56

22. COSTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Mano de obra directa	USD \$ 123.259,65	144.820,78
Costos Operacionales de Producción	7.916,13	106.722,36
Mano de obra directa Windrose	13.367,48	9.328,98
Costos Operacionales de Producción Windrose	511.585,26	277.251,38
Costos Operacionales paquete turístico	97.144,33	3.344,48
Costos Operacionales Indirectos	24.435,91	26.105,40
	USD \$ 777.708,76	567.573,38

23. GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Gastos de Ventas	USD \$ 12.607,03	28.707,46
Gastos Administrativos	141.117,24	135.948,71
Gastos Bancarios	131.009,86	85.626,18
Otros Gastos	28.399,46	12.788,03
	USD \$ 313.133,59	263.070,38

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

26.1 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.
- **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.

26.2 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.

27 CONTINGENTES

A la fecha de emisión de este informe de acuerdo a lo indicado los Asesores Legales de la compañía no se mantienen procesos legales como demandado y/o demandante.

27 HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Decreto Ejecutivo Nro. 1017 de 16 de marzo de 2020, el Presidente Constitucional de la República del Ecuador, licenciado Lenín Moreno Garcés, declara el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de coronavirus (COVID-19) por parte de la Organización Mundial de la Salud.

Las respuestas globales al brote de la enfermedad Corona Virus 2019 (COVID-19) continúan con su rápida evolución. El COVID-19 ya tiene un impacto significativo en los Mercados Financieros Globales, y pudiese tener implicaciones contables en las actividades de la Compañía; actualmente, la Administración está enfocando sus esfuerzos para mitigar los impactos por la pandemia.

A la fecha de presentación de los Estados Financieros a más de lo indicado en los párrafos anteriores no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.