

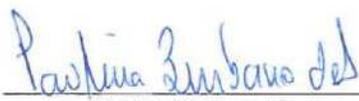
Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

		2017	
	Notas	2018	(Ver Nota 27)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	8	2,051,015	2,062,699
Inversiones	9	32,505	1,744,259
Deudores comerciales	10	2,441,187	2,011,242
Otras cuentas por cobrar	11	781,798	381,143
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	2,091,770	799,755
Inventarios	13	1,705,593	1,390,159
Impuestos por cobrar	14	2,319,724	3,722,182
Gastos pagados por anticipado		78,353	136,198
Total activos corrientes		11,501,945	12,247,637
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	-	721,901
Inversiones en subsidiarias	15	17,156,828	17,156,828
Inversiones en asociadas	15	245,640	245,640
Propiedades y equipos	16	26,997,193	26,395,317
Intangibles		444,911	339,050
Activo por impuesto diferido	20(c)	162,791	-
Otros activos		24,845	24,846
Total activos no corrientes		45,032,208	44,883,582
Total activos		56,534,153	57,131,219



Paulina Burbano De Lara
Representante Legal



Gladys Mochas
Contadora General

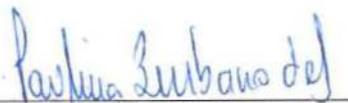
Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (Ver Nota 27)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	17	4,112,851	3,408,191
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	4,094,806	11,200,064
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	4,074,116	2,013,436
Pasivo contractual	19	9,242,804	-
Impuestos por pagar	14	655,958	758,993
Beneficios a empleados	21(a)	1,258,520	1,147,330
Total pasivos corrientes		23,439,055	18,528,014
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	17	4,388,170	6,135,369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	-	4,156,953
Obligaciones por beneficios a empleados	21(b)	4,707,991	3,848,034
Planes por beneficios al personal		-	213,107
Pasivo por impuesto diferido	20(c)	365,706	497,287
Total pasivos no corrientes		9,461,867	14,850,750
Total pasivos		32,900,922	33,378,764
Patrimonio			
Capital emitido		16,840,384	14,594,081
Reserva legal		916,048	678,750
Resultados acumulados		5,876,799	8,479,624
Total patrimonio	22	23,633,231	23,752,455
Total pasivos y patrimonio		56,534,153	57,131,219



Paulina Burbano De Lara
Representante Legal



Gladys Mochas
Contadora General

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (Ver Nota 27)
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	23	59,766,477	57,058,993
Costo de servicios prestados	25	(42,836,029)	(40,445,475)
Utilidad bruta		16,930,448	16,613,518
Gastos de ventas	25	(4,907,209)	(5,581,390)
Gastos de administración	25	(8,630,851)	(7,679,455)
Otros ingresos	24	1,016,588	1,092,939
Utilidad operativa		4,408,976	4,445,612
Gastos financieros	26	(879,309)	(1,062,433)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,529,667	3,383,179
Impuesto a la renta	20(a)	(603,099)	(1,010,195)
Utilidad neta del año		2,926,568	2,372,984
(Ganancias) pérdidas actuariales	21(b)	(579,995)	139,747
Otros resultados integrales, neto		(579,995)	139,747
Resultados integrales del año, neto de impuestos		2,346,573	2,512,731



Paulina Burbano De Lara
Representante Legal



Gladys Mochas
Contadora General

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de Impuesto a la renta	3,529,667	3,383,179
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Deterioro de activos disponibles para la venta	-	723,826
Depreciación de propiedades y equipos	2,917,678	2,692,338
Bajas de propiedades y equipos	-	475,802
Amortización de activos intangibles	102,969	174,736
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(351,674)	268,493
Provisión por cuentas incobrables	(5,157)	7,798
Planes por beneficios al personal	(213,107)	(156,464)
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(825,473)	(792,363)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(570,114)	1,096,961
Impuestos por cobrar	1,402,458	(1,641,812)
Inventarios	(315,434)	(171,808)
Gastos pagados por anticipado	19,951	402,102
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(3,453,863)	2,041,500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,996,082)	(2,219,144)
Beneficios a empleados	111,190	803,303
Impuestos por pagar	1,770,389	(117,260)
	<u>1,123,428</u>	<u>6,917,187</u>
Pago de intereses financieros	(747,810)	(681,859)
Pago de intereses por préstamos accionistas	(131,499)	(184,483)
Impuesto a la renta pagado	(1,033,560)	(853,549)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(789,441)</u>	<u>5,251,296</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1,711,754	(1,386,403)
Incremento de capital	2,246,303	-
Dividendos recibidos de subsidiarias	889,809	981,928
Otras inversiones	-	(35,693)
Venta de acciones en tesorería	-	104,700
Venta de activos disponibles para la venta	-	159,040
Adquisiciones de propiedad y equipos	(3,519,554)	(2,009,328)
Adquisiciones de activos intangibles	(105,861)	(123,349)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>1,232,451</u>	<u>(2,309,105)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de préstamos bancarios	1,999,400	-
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(1,521,724)	(2,529,050)
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(932,370)	(716,223)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(454,694)</u>	<u>(4,420,236)</u>
(Disminución) neto de efectivo en caja y bancos	<u>(11,684)</u>	<u>(303,083)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,062,699	2,365,782
Saldo al final	<u>2,051,015</u>	<u>2,062,699</u>



Paulina Burbano De Lara
Representante Legal



Gladys Mochas
Contadora General

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

ETICA Empresa Turística Internacional C.A. (en adelante "la Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 29 de enero de 1970 y su domicilio principal es Av. De Las Palmeras N45-74 y de las Orquídeas. La Compañía pertenece al Grupo Futuro S.A. GRUFUSA quien es su principal accionista.

Su principal actividad es la promoción del turismo nacional e internacional mediante la realización de cruceros hacia y en la Provincia de Galápagos en Ecuador, así como la prestación de servicios logísticos y venta de inventario bajo pedido en la Provincia de Galápagos. Durante los años 2018 y 2017 operó los buques Santa Cruz II e Isabela II.

Las embarcaciones de la Compañía entran a dique (reparaciones mayores) cada dos años. En el mes de Octubre de 2018 la embarcación Santa Cruz II entro a dique por cuatro semanas, valor que ascendió a 1,332,401 (Isabela entro en mayo de 2018 por cuatro semanas por 1,296,527).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene 432 y 387 empleados respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 28 de marzo de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

2. BASES DE MEDICIÓN Y PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018, y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión.
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4. CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018. El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de resultados acumulados. Por lo tanto, la información comparativa no fue restablecida y se continúa reportando según la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

Como parte del proceso de implementación de esta norma la Compañía determinó las siguientes reclasificaciones las cuales conforme los expedientes prácticos de NIIF 15 serán aplicadas únicamente a partir del 1 de enero de 2018:

- Comisiones pagadas a mayoristas de turismo, NIIF 15 establece que los valores pagados a clientes relacionados con el cumplimiento de una obligación de desempeño, se las considera como una

Notas a los estados financieros (continuación)

disminución del precio de la transacción y por tanto debe ser presentado como un valor menor del ingreso. Durante el año 2018, la Compañía reconoció 1,084,502 como comisiones pagadas a mayoristas de turismo (Ver Nota 24).

- Activo contractual, el cual corresponde a los paquetes turísticos en proceso de ejecución al cierre del año 2018 y que asciende a 436,956, estos valores serán facturados y pagados por el cliente posteriormente. (Ver Nota 10)
- Pasivo contractual, de acuerdo a la oferta comercial de la Compañía, esta de manera recurrente recibe pagos anticipados de clientes, los cuales serán compensados cuando el cliente haga uso del servicio contratado con la Compañía. Los pasivos contractuales se reconocen como los servicios que no han sido entregados al cliente, que al 31 de diciembre de 2018 asciende a 9,242,804. (Ver Nota 19).

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 "Instrumentos Financieros" reemplaza a NIC "39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial es a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía no ha restablecido los estados financieros comparativos, los cuales continúa reportándose conforme la NIC 39.

Como parte del proceso de implementación de esta norma la Compañía no ha determinado ajustes por clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Estados financieros separados

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias las cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

(b) Efectivo en caja y bancos

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de E.U.A. en instituciones financieras locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inversiones

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al valor nominal el cual no difiere del costo amortizado por los vencimientos a corto plazo que presentan.

(d) Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medida posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos:

Notas a los estados financieros (continuación)

Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 360 días, momento en el cual la cuenta por cobrar es deteriorada al 100%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no ha determinado porcentajes de pérdidas crediticias esperadas ya que su cartera es gestionada y recuperada en un rango promedio de 120 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, préstamos bancarios y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo, en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos, por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(e) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización o costo de reposición para aquellos ítems que son consumidos por la Compañía. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.
- El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.
- El costo de reposición para cada uno de los ítems es el costo de la compra de inventario más los costos asociados a esta compra.

La Compañía no considera registrar una provisión de lento movimiento y de obsolescencia de inventarios, ya que por el tipo de inventario este es de alta rotación.

(f) Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía incurre anualmente en costos de reparaciones mayores (dique) de sus embarcaciones cada dos años, estos costos de acuerdo a la norma contable se capitalizan y deprecian de acuerdo al tiempo de vida útil estimado de estas reparaciones y mejoramientos.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada real de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificaciones	30 – 60
Embarcaciones	20 – 25
Dique	2 – 10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	3 – 10
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	3 – 5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

(g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(h) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el valor recuperable de ese activo.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su valor recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el valor de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su valor recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos, pues a criterio de la gerencia no existen indicios de deterioro.

(i) Inversiones en subsidiarias y asociadas-

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Una asociada es una entidad en la cual la Compañía mantiene influencia significativa.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo y los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

(j) 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. La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las licencias y software es de 3 años.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

(k) Provisiones –

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor de la

Notas a los estados financieros (continuación)

misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(l) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 7.57%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(m) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en el sector de promoción de turismo nacional e internacional, también como parte de su actividad comercial, presta los servicios de operación logística y venta de inventario bajo pedido a hoteles localizados en las islas Galápagos.

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios y bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Ingresos por venta de tours

Los ingresos por venta de tours se reconocen conforme el servicio es prestado al cliente, de acuerdo al reporte de utilización enviado por las áreas encargadas.

La Compañía como parte de su oferta comercial efectúa la venta de estos servicios a través de canales directos (venta en línea) e indirectos (mayoristas de turismo y agencias de viaje).

La Compañía determinó que como parte de su oferta comercial otorga a sus clientes una única obligación de desempeño la cual corresponde al cumplimiento del servicio de tour contratado por el cliente.

El precio de la transacción en todas las modalidades de venta es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables. Únicamente en el segmento de venta de tours a través de mayoristas de turismo, la Compañía efectúa un pago al cliente, lo cual es considerado como una contraprestación pagadera al cliente y esta se presenta neto del ingreso procedente de acuerdos con clientes. (Ver Nota 3)

Asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño

Para efectuar la asignación del precio de la transacción a cada una de sus obligaciones de desempeño, la Compañía determinó que el precio de la transacción es observable.

Reconocimiento del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño

La Compañía determinó que el servicio de tours contratado por sus clientes se reconoce a lo largo de la vigencia del acuerdo mantenido con estos, por lo que debe ser reconocido a lo largo de la transacción conforme el cumplimiento de las obligaciones contratadas por el cliente.

(ii) Ingresos por prestación de servicio logístico

Corresponden al servicio de operación logística prestado a hoteles localizados en las islas Galápagos, el cual se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

(iii) Venta de inventario bajo pedido

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, esta efectúa la compra y venta de inventario bajo pedido, conforme los pedidos efectuado por sus clientes, los cuales son los hoteles localizados en las Islas Galápagos.

La Compañía otorga el derecho de devolución del inventario por mala calidad, riesgo que se encontrará cubierto a través de pólizas de seguro contratadas por la Compañía.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como parte de su oferta comercial no incurre en costos para completar y obtener acuerdos con sus clientes, que puedan ser diferidos en el tiempo.

(n) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(o) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el valor esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos valores son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el valor de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el valor de impuestos sobre las ventas.

El valor neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(p) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. USO DE JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

- **Vida útil de propiedades y equipo:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Beneficios a empleados de largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones definidas de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la

Notas a los estados financieros (continuación)

base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesaria pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Cuentas por cobrar comerciales:**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

- **Obligaciones del contrato – pasivo contractual:**

Es una responsabilidad contractual, que corresponde a la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes o servicios que no han sido entregados al cliente.

- **Activo contractual:**

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

- **Derecho de devolución de activos:**

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

- **Principal versus agente:**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía en el desarrollo de sus operaciones mantiene contratos de arrendamiento a largo plazo de inmuebles y equipos de operación, principalmente, los cuales tienen un período de vigencia de entre dos a seis años y una cuota de arrendamiento mensual de entre 19,000 y 154,000, operaciones dentro del alcance de esta norma.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	2,051,015	-	2,062,699	-
Inversiones	32,505	-	1,744,259	-
Deudores comerciales	2,441,187	-	2,011,242	-
Otras cuentas por cobrar	781,798	-	381,143	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,091,770	-	799,556	721,901
Total	7,398,275	-	6,998,889	721,901
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	4,112,851	4,388,170	3,408,191	6,135,369
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,094,806	-	11,200,054	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,074,116	-	2,013,436	4,156,953
Total, pasivos financieros	12,281,773	4,388,170	16,621,691	10,292,322

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	21,552	31,557
Bancos locales	1,429,272	1,860,781
Bancos del exterior	600,191	170,361
	2,051,015	2,062,699

9. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inversiones se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Banco Bolivariano	-	34,343
Fideval (1)	32,505	1,709,916
	32,505	1,744,259

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Corresponde a un fondo de inversión por un monto inicial de 2,700,000, con tasa de interés variable del 3.02%.

10. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban por cuentas por cobrar por prestación de servicios de turismo, de servicio logístico y venta de inventario bajo pedido y se formaban de la siguiente manera.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales (1)	2,443,858	2,019,040
Provisión de incobrables	<u>(2,671)</u>	<u>(7,798)</u>
	<u>2,441,187</u>	<u>2,011,242</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye provisión de ingresos por paquetes turísticos en proceso de ejecución y cuyas actividades han sido entregadas a satisfacción del cliente por 436,952 y 470,732 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de estimación de deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>No deteriorada</u>	<u>Deteriorada</u>	<u>Neto</u>	<u>No deteriorada</u>	<u>Deteriorada</u>	<u>Neto</u>
Vigente	2,400,965	-	2,400,965	1,778,726	-	1,778,726
Vencida						
Hasta de 30 días	30,709	-	30,709	168,040	-	168,040
Hasta de 60 días	9,538	(25)	9,513	54,411	-	54,411
Hasta de 90 días	360	(360)	-	10,065	-	10,065
Hasta de 120 días	<u>2,286</u>	<u>(2,286)</u>	<u>-</u>	<u>7,798</u>	<u>(7,798)</u>	<u>-</u>
	<u>2,443,858</u>	<u>(2,671)</u>	<u>2,441,187</u>	<u>2,019,040</u>	<u>(7,798)</u>	<u>2,011,242</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	7,798	1,365
Dotación	<u>(5,127)</u>	<u>8,433</u>
Saldo Final	<u>2,671</u>	<u>7,798</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Anticipo proveedores	502,375	182,935
Empleados	173,886	146,523
Otros	105,537	51,685
	<u>781,798</u>	<u>381,143</u>

12. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimiento	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
				2018	2017	2018	2017
Accionistas (1)	Accionistas	Ecuador	Corriente	440	1,813	77,210	3,592,376
Etica UK	Relacionada	Inglaterra	Corriente	-	-	7,686	-
Interlago Cía. Ltda. (2)	Subsidiaria	Ecuador	Corriente	-	-	3,415,713	1,864,428
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	Ecuador	Corriente	393,321	49,846	170,412	513,316
Metropolitan Touring S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	149,937	24,194	138,716	29,369
Metrocorp Group Inc. (3)	Control Común	Panamá	Corriente	721,901	721,901	-	-
Metrocorp Group Inc.	Control Común	Panamá	Corriente	329,849	282,765	-	-
Tecniseguros S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	-	-	22,014	-
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Relacionada	Colombia	Corriente	1,156	9,316	-	-
Inversiones Receptour S.A.	Relacionada	Perú	Corriente	702	2,928	-	6,603
Adventure Associates Inc. (4)	Relacionada	EEUU	Corriente	263,325	228,249	-	-
Hotel Mashpi lodge S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	112,711	85,817	150,762	52,572
Hotel Casa Gangotena S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	93,062	41,513	34,451	44,170
Otras	Relacionada	Ecuador	Corriente	25,366	73,514	57,152	67,555
				<u>2,091,770</u>	<u>1,521,656</u>	<u>4,074,116</u>	<u>6,170,389</u>

(1) Al cierre del año 2018, corresponden a cuentas por pagar a accionistas por aportes recibidos de estos. Al cierre del año 2017 corresponden a préstamos otorgados por partes relacionadas los cuales devengan una tasa de interés de entre el 8,26% y 12% que incluía una porción no corriente por 2,292,599.

(2) Corresponden a cuentas por pagar por arrendamiento de un buque de propiedad de la subsidiaria, valores que serán compensados en el primer trimestre del año 2019, a través de una disminución de capital efectuada por la Compañía en la subsidiaria. (Ver Nota 29).

(3) Corresponde a préstamos por cobrar entregados a esta entidad relacionada, que devengan una tasa de interés de 5% anual, el cual será utilizado como parte de pago en la compra de acciones que esta Compañía dispone en Metropolitan Touring Colombia S.A.S., las cuales serán adquiridas en el primer trimestre del año 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (4) Corresponden a servicios prestados de paquetes turísticos contratados por esta entidad relacionada, para ser entregados a sus clientes finales.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	Relación	2018	2017
Ingresos por cruceros y tours			
Metropolitan Touring C.A.	Relacionada	355,855	318,497
Hotel Casagangotena S.A.	Relacionada	76,227	1,281
Hotel Mashpi lodge S.A.	Relacionada	287,295	66,337
Adventure Associate Inc.	Relacionada	458,239	542,594
Otros	Subsidiaria	455	2,558
Venta de inventario, arriendos y servicios de transporte y hoteles			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	489,397	458,903
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	268,277
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	354,344	51,261
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	192,132	24,136
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	-	499
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Control común	-	1,449
Intereses ganados			
Hotel Mashpi S.A.	Control común	54,398	2,600
Adventure Associate	Control común	-	20,234
Metrocorp Group Inc,	Control común	47,084	48,326
Intereses pagados			
Accionistas	Accionistas	-	169,629
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	131,499	-
Ingresos por servicios de apoyo			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	275,920	230,700
Metropolitan Touring C.A.	Control común	12,786	13,477
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	124,873	83,770
Hotel Casagangotena C.A.	Control común	117,056	88,237
Estrategacorp	Control común	-	25,619
Dividendos ganados (Ver Nota 22(c))			
Interlago Cía. Ltda.	Control común	201,351	384,308
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	78,288	82,676
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	620,170	514,944
Costo de servicios prestados			
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	-	2,546
Equívida Compañía de Seguros S.A.	Control común	-	105,118
Seguros Equinoccial S.A.	Control común	-	397,592
Estrategacorp	Control común	-	89,376

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	2018	2017
Inversiones Invernal S.A.	Control común	-	285,906
Etica UK	Control común	74,724	79,554
Tecniseguros	Control común	279,404	231,499
Otros	Accionistas	-	95,105
Metropolitan Touring C.A.	Control común	26,728	12,999
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	1,995,584	1,792,286
Compra de inventarios, arriendos y servicios de transporte y hoteles			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	4,693,170	3,265,022
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	232,860
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	1,329,007	865,131
Metropolitan Touring C.A.	Control común	346,919	201,057
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	1,883,444	984,327
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	-	57,170
Adventure Associate	Control común	-	74,092
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Control común	218,062	14,422
Reembolso de gastos cobrados			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	488,558	281,245
Hotel Casagangotena C.A.	Subsidiaria	1,550	5,120
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	3,793
Inversiones Receptour S.A.	Control común	-	11,362
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Control común	-	11,362
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	64,412	6,048
Adventure Associate	Control común	613	13,294
Otros accionistas	Accionistas	-	2,304
Metropolitan Touring C.A.	Control común	2,943	3,860
Reembolso de gastos pagados			
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	589,378	351,914
Hotel Casagangotena C.A.	Subsidiaria	26	-
Metropolitan Touring C.A.	Control común	11,983	3,239
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	-	296
Etica UK	Control común	18,597	20,062
Aporte			
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	-	106,366
Compra y venta de acciones en tesorería			
Nuevos accionistas	Accionistas	-	151,627
Otros			
Accionistas	Accionistas	-	25,938
Hotel Casagangotena S.A.	Subsidiaria	3,560	-
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	9,127	-

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2018 y 2017, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a corto plazo	533,132	1,095,604
Beneficios a largo plazo	176,852	153,257
	<u>709,984</u>	<u>1,248,861</u>

13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Viveres y bebidas	569,530	346,615
Costos de tours en proceso (1)	420,887	394,053
Suministros	278,616	264,448
Combustibles y lubricantes	230,455	205,856
Materiales y repuestos	172,716	127,143
Importaciones en tránsito	33,389	32,044
	<u>1,705,593</u>	<u>1,390,159</u>

(1) Corresponde al costo de los servicios de tours para los cuales la Compañía al cierre del año no ha reconocido el ingreso por el servicio correspondiente, debido a que el mismo no ha sido prestado.

14. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar		
Impuesto al valor agregado – IVA	2,133,853	1,320,521

Notas a los estados financieros (continuación)

Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	170,164	100,505
Reclamo por pago indebido al Servicio de Rentas Internas	-	1,652,507
Notas de crédito Servicio de Rentas Internas	-	642,456
Otros	15,707	6,193
	<u>2,319,724</u>	<u>3,722,182</u>
Por pagar		
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 20(b))	297,975	456,456
Retenciones en la fuente de IVA	226,920	150,350
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	110,235	86,725
Otros impuestos por pagar	19,028	8,545
Impuesto a la salida de divisas	-	56,917
	<u>655,958</u>	<u>756,993</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en subsidiarias y asociadas se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor		% participación		Tipo de entidad	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017
Interlago Cia. Ltda.	Ecuador	Compra y operación de naves marfilmas	13,036,000	13,036,000	99.99	99.99	Subsidiaria	Subsidiaria
Indefatigable S.A.	Ecuador	Servicios de hotelería turística	4,041,668	4,041,668	97.70	97.70	Subsidiaria	Subsidiaria
Inversiones Receptour S.A.	Perú	Turismo receptivo en Perú	79,160	79,160	60.00	60.00	Subsidiaria	Subsidiaria
Hotel Mashpi lodge S.A.	Ecuador	Servicios de hotelería turística	245,583	245,583	1.73	1.73	Asociada	Asociada
Otros	Ecuador	Otros	57	57	0.01	0.01	Asociada	Asociada
			<u>17,402,468</u>	<u>17,402,468</u>				

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía recibió dividendos de sus tres entidades subsidiarias por 899,909 y 981,928 respectivamente (Ver Nota 22(c) y 24).

Las principales cifras de las subsidiarias y asociadas se presentan a continuación:

	Balance General		Balance General			
	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Interlago Cia. Ltda.	11,385,412	81,453	11,253,859	11,320,430	217,714	11,102,716
Indefatigable S.A.	10,320,137	2,771,128	7,549,009	9,348,439	1,978,653	7,370,786
Inversiones Receptour S.A.	2,460,170	1,687,947	772,223	2,510,502	1,880,572	629,930
Hotel Mashpi lodge S.A.						

Notas a los estados financieros (continuación)

16. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Costo histórico	Depreciación acumulada
Terrenos	543,989	-	543,989	-
Equipos flotante	37,297,334	(13,392,483)	35,306,137	(10,825,369)
Edificios	604,315	(134,996)	608,452	(114,591)
Maquinaria y equipo	463,869	(367,461)	448,863	(346,447)
Muebles y enseres	222,382	(186,152)	215,268	(179,595)
Equipos de computación	1,045,504	(888,763)	919,780	(812,582)
Vehículos	124,826	(65,709)	89,504	(44,676)
Instalaciones	505,966	(123,207)	127,219	(116,834)
Construcciones en curso	1,328,679	-	378,199	-
	<u>42,156,966</u>	<u>(15,166,772)</u>	<u>38,637,410</u>	<u>(12,242,094)</u>
				<u>26,395,317</u>

Durante los años 2017 y 2018, el movimiento de las propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Terrenos		Equipo flotante		Edificios		Maquinaria y equipo		Muebles y enseres		Equipos de computación		Vehículos		Instalaciones		Construcciones en curso		Total
Al 1 de enero del 2017	543,989	25,823,112	502,352	122,226	60,820	140,884	62,729	4,933	303,284	27,664,129									
Adiciones	-	549,581	8,567	-	2,463	75,352	-	6,120	1,367,265	2,009,328									
Activaciones (1)	-	989,737	-	12,866	-	(2,297)	-	-	(1,002,402)	(475,802)									
Bejas y ventas, netas	-	(178,573)	(300)	(3,832)	(852)	(2,297)	-	-	(289,948)	(475,802)									
Depreciación del año	-	(2,503,068)	(16,758)	(30,644)	(16,758)	(106,541)	(17,901)	(688)	(2,692,338)										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	543,989	24,680,769	483,861	100,415	35,673	107,198	44,828	10,385	378,189	26,395,317									
Adiciones	-	6,915	130,231	36,009	7,114	125,824	35,322	244,379	2,934,762	3,519,553									
Activaciones (1)	-	1,984,282	-	-	-	(77,181)	-	-	(1,984,282)	-									
Depreciación del año	-	(2,767,114)	(20,405)	(19,014)	(6,557)	(77,181)	(21,033)	(6,373)	-	(2,917,678)									
Reclasificaciones	-	-	(134,368)	-	-	-	-	134,368	-	-									
Saldo al 31 de diciembre de 2018	543,989	23,904,861	468,316	116,408	36,230	155,841	59,117	382,769	1,328,679	26,997,183									

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde principalmente a adecuaciones, reparaciones y mejoras efectuadas en las embarcaciones Isabela II (para el año 2018) y Santa Cruz II (para el año 2017).

La Compañía ha garantizado su emisión de obligaciones a través de una garantía general que corresponde al total de activos no gravados del emisor no afectado por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos. Adicionalmente, la Compañía ha garantizado con sus embarcaciones (Isabela II y Santa Cruz II) los préstamos recibidos de entidades financieras locales.

17. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios y obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	Tasa de interés	2018	
		Corriente	No corriente
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	8.95 - 9.02	1,259,664	1,584,955
Banco Bolivariano S.A. (1)	8.25 - 8.95	1,600,000	2,200,000
Emisión de obligaciones (2)		738,949	186,693
Otros préstamos financieros (3)		448,566	416,522
Intereses por pagar		65,652	-
		4,112,851	4,388,170

	Tasa de interés	2017	
		Corriente	No corriente
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	8.75 - 9.02	1,521,724	2,844,619
Banco Bolivariano S.A. (1)	8.25	600,000	1,800,000
Emisión de obligaciones (2)		727,126	925,642
Otros préstamos financieros (3)		505,244	565,108
Intereses por pagar		54,097	-
		3,408,191	6,135,369

- (1) Constituyen préstamos bancarios contratados con entidades financieras locales con vencimientos hasta septiembre de 2020 (2017 hasta mayo de 2020) y destinados para capital de trabajo, los cuales están garantizados a través de:

- hipotecas de sus embarcaciones Santa Cruz II e Isabela II
- Hipoteca de la embarcación La Pinta, de propiedad de su subsidiaria Interiago Cía. Ltda.
- Garantía hipotecaria del edificio Metropolitan Touring, propiedad de su compañía relacionada Inmobiliaria Invernal S.A.
- Garantía hipotecaria del Finch Bay Eco Hotel y yate Sea Lion, de propiedad de su subsidiaria Indefatigable S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-001432 de fecha 4 de marzo de 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó la emisión de obligaciones de hasta 9,000,000 en un plazo de hasta 10 años contados a partir de la fecha en que los títulos sean negociados en forma primaria. La tasa de interés anual equivale a la tasa pasiva referencia en la fecha de pago publicada en el Banco Central del Ecuador más 2 puntos porcentuales.

La emisión de obligaciones realizada en el año 2010 tiene las siguientes características:

- (i) Serie A por 3,000,000 a 1,440 días plazo con tasa de interés de 8.35%
- (ii) Serie B por 3,000,000 a 3,600 días plazo con tasa de interés de 8.35%
- (iii) Serie C por 3,000,000 a 3,600 días plazo con tasa de interés de 8.35%
- (iv) El pago de intereses y la amortización del capital son a través de cupones al portador pagaderos cada noventa días desde la fecha en que los títulos sean negociados en forma primaria.

Los recursos provenientes de las emisiones se destinaron a capital de trabajo y reestructuración de pasivos. Las obligaciones y limitaciones de endeudamiento establecidas de acuerdo al prospecto de emisión son:

- (i) Mantener un índice de apalancamiento (pasivo total/patrimonio total) máximo de 1, mientras se encuentre en circulación la emisión.
- (ii) No repartir dividendos a los accionistas mientras existan obligaciones en mora.
- (iii) Mantener la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13 del capítulo III del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes.

Durante el año 2018, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones antes mencionadas.

- (3) Corresponde a préstamos financieros mantenidos con terceros locales, los cuales devengan una tasa de interés anual del 8%, con fecha de vencimiento en noviembre de 2021.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y las obligaciones financieras se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	748,190
2019	4,112,850	4,407,199
2020	2,712,469	2,712,469
2021	1,534,217	1,534,217
2022	141,485	141,485
	<u>8,501,021</u>	<u>9,643,560</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes	-	8,997,857
Turismo receptivo (1)	1,011,763	634,834
Bienes y servicios (1)	2,116,896	1,043,144
Repuestos y materiales	689,300	143,437
Land tour	107,509	149,280
Depósitos por aplicar	159,516	188,143
Otras	9,822	43,369
	<u>4,094,806</u>	<u>10,729,332</u>

- (1). Incluye facturas a proveedores nacionales relacionados principalmente con compra de bienes y servicios para la operación de los tours y venta de inventario bajo pedido efectuado por los hoteles localizados en la ciudad de Galápagos, donde el período de crédito promedio de compras es de 30 a 60 días desde la fecha de la factura y en función a la negociación con el proveedor.

19. PASIVO CONTRACTUAL

Al 31 de diciembre de 2018 el pasivo contractual asciende a 9,242,804, corresponden a pagos anticipados recibidos de clientes, los cuales se compensaran con los paquete turísticos contratados con estos y que serán otorgados a partir del año 2019.

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	897,471	1,033,560
Impuesto a la renta diferido	(294,371)	(23,365)
Gasto de impuesto a la renta del año	<u>603,099</u>	<u>1,010,195</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2018	2017
Utilidad antes de Impuesto a la renta	3,529,667	3,383,179
Gastos no deducibles	2,040,553	2,666,075
Ingresos exentos (1)	(899,809)	(776,254)
Otros (2)	(575,000)	(575,000)
Utilidad gravable	4,079,409	4,698,000
Tasa impositiva de impuesto a la renta 22%	897,471	1,033,560
Impuesto a la renta causado	897,471	1,033,560
Anticipo mínimo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente	(597,696)	(577,104)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 14)	297,975	456,456

(1) Incluye principalmente dividendos recibidos de sus subsidiarias (Ver Nota 22(c) y 24).

(2) Deducción adicional del 100% en la depreciación correspondiente a la adquisición de nueva maquinaria, equipos y tecnología destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpia, a mecanismos de generación de energía renovable e inversión nueva en sectores prioritarios.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados Integrales	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporales:				
Beneficios a empleados	162,791	-	(162,791)	-
Propiedades y equipos	(365,706)	(497,287)	(131,581)	23,365
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(294,371)	23,365
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(202,915)	(497,287)		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2018 y 2017 es del 22% y 22% respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31

Notas a los estados financieros (continuación)

de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

La Compañía de acuerdo al acuerdo suscrito con el estado, tiene un beneficio tributario de 3% en su liquidación de impuesto a la renta, es por esto que al cierre del año 2018, el impuesto a la renta fue determinado con la tasa del 22%.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la

Notas a los estados financieros (continuación)

diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros' (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
 - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
 - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como prioritarios. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
 - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
 - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
 - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Notas a los estados financieros (continuación)

• Otras reformas

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o

Notas a los estados financieros (continuación)

similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	622,882	597,032
Aportes a la seguridad social	189,114	163,546
Décimo tercero y décimo cuarto sueldo	174,397	171,029
Vacaciones	161,386	125,475
Préstamos hipotecarios y quirografarios	79,508	70,058
Fondos de reserva	12,476	11,518
Otros	18,757	8,674
	<u>1,258,520</u>	<u>1,147,330</u>

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,147,330	773,123
Incrementos	5,904,580	7,769,730
Pagos y/o utilizaciones	(5,793,390)	(7,395,523)
Saldo final	<u>1,258,520</u>	<u>1,147,330</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Beneficios a empleados a largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Jubilación patronal (i)	3,451,177	2,724,948
Desahucio (ii)	1,256,814	1,123,086
	<u>4,707,991</u>	<u>3,848,034</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial corto plazo	2.00%	0%
Tasa de incremento salarial largo plazo	2.00%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.71%	10.67%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.37	7.42

i. Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

ii. Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes de la provisión por jubilación patronal y beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Al 1 de enero del 2017	2,582,981	996,580	3,579,541
Costo laboral por servicios actuales	348,541	106,793	455,334
Costo financiero	172,198	70,057	242,255
Beneficios pagados	(156,989)	(95,951)	(252,940)
Otros resultados integrales			
(Ganancias) pérdidas actuariales	(185,354)	45,607	(139,747)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(36,409)	-	(36,409)
Al 31 de diciembre del 2017	2,724,948	1,123,086	3,848,034
Costo laboral por servicios actuales	376,217	130,391	506,608
Costo financiero	199,059	82,578	281,637
Beneficios pagados	(319,293)	(188,990)	(508,283)
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales	537,148	109,749	646,897
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(66,902)	-	(66,902)
Al 31 de diciembre de 2018	3,451,177	1,256,814	4,707,991

El análisis de sensibilidad para los años 2018 y 2017 y su efecto en las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en Hipótesis %	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
Año 2018					
Tasa de descuento	0.5%	(54,110)	(2%)	27,565	1%
Futuro incremento salarial	0.5%	29,743	1%	(58,498)	(2%)
Rotación	5%	(406,129)	(12%)	620,513	18%
Año 2017					
Tasa de descuento	0.5%	(10,474)	(2%)	11,229	1%
Futuro incremento salarial	0.5%	11,836	3%	(11,115)	(2%)
Rotación	5%	(3,333)	(2%)	3,649	18%

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

22. PATRIMONIO

a) Capital emitido –

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, el capital emitido consistió en 16,840,384 y 14,594,081 acciones respectivamente, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos. El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Accionistas	% de participación		Aporte de capital	
	2018	2017	2018 (1)	2017
Grupo Futuro Grufusa S.A.	33%	38%	5,584,408	5,584,408
Sevilla Larrea Roque Simon	28%	26%	4,778,999	3,819,503
Romero Cevallos Luis Joaquín	12%	11%	2,003,729	1,601,426
Terneus Erazo Hector Fernando	8%	8%	1,370,801	1,095,576
Navarro Stevenson Pablo Fernando	6%	6%	1,024,585	818,872
Fideicomiso De Administración Sacopo	3%	3%	507,424	405,545
Basia S.A.	2%	2%	499,437	353,849
Zevallos Macchiavello Joaquín Carlos	2%	2%	225,687	225,687
Rueda Lugo Enrique	2%	2%	281,300	224,822
Robalino Vasconez Marco	1%	1%	83,924	73,374
Otros	3%	3%	500,090	411,019
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>16,840,384</u>	<u>14,594,081</u>

- (1) El 1 de febrero de 2018 la Junta General de Accionista autorizó el incremento de capital hasta por un monto de 2,500,000, durante el primer semestre del año 2018, los accionistas de la Compañía efectuaron aportes de capital por 2,246,303 a fin de que el capital social sea incrementado en este monto, este proceso fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 17 de octubre de 2018.

b) Reserva Legal –

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

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 237,298 y 155,505 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Dividendos pagados –

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 11 de abril de 2018 se declararon dividendos correspondientes a utilidades del año 2017 por 1,300,000 que fueron totalmente pagados durante el año 2018.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF –

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 1,921,775 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

23. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tours	53,710,975	50,818,406
Inventarios	4,836,679	3,958,113
Servicios logísticos	2,503,325	2,182,474
Comisiones pagadas (Ver Nota 3)	(1,084,502)	-
	<u>59,766,477</u>	<u>57,058,993</u>

24. OTROS INGRESOS

Durante los años 2018 y 2017, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos ganados	899,809	981,928
Intereses ganados	114,675	111,011
Otros	2,104	-
	<u>1,016,588</u>	<u>1,092,939</u>

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de servicios prestados	42,836,029	40,445,475
Gastos de ventas	4,907,209	5,581,390
Gastos administrativos	8,630,851	7,679,455
	<u>56,374,089</u>	<u>53,706,320</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y beneficios	13,653,736	12,853,075
Hoteles	9,865,615	8,277,771
Consumo de inventarios	7,736,775	7,122,501
Boletos aéreos	3,707,323	3,351,810
Excursiones	3,412,568	3,237,225
Depreciación y amortización	2,770,160	2,505,530
Otros	3,209,951	4,060,699
Honorarios profesionales	2,279,756	2,289,425
Impuestos y tasas	2,197,934	1,920,807
Consumo de combustible	1,421,846	1,159,306
Reparación y mantenimiento	1,085,866	1,014,831
Comisiones pagadas	-	1,123,304
Jubilación patronal y desahucio	797,047	697,589
Transporte	681,490	622,615
Seguros	672,103	710,909
Servicios a pasajeros	551,732	503,008
Depreciaciones y amortizaciones	361,093	425,091
Servicios básicos	342,195	372,120
Arrendamiento	311,448	307,455
Promoción y publicidad	191,128	218,713
Restaurantes	182,306	173,788
Ferías	127,730	143,101
Capacitación	125,582	148,688
Comunicaciones	65,823	59,927
Participación trabajadores	622,882	597,032
	<u>56,374,089</u>	<u>53,706,320</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por emisión de obligaciones	121,536	184,483
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	483,127	661,270
Intereses por pagarés	143,147	216,680
Intereses comerciales	131,499	-
	<u>879,309</u>	<u>1,062,433</u>

27. REESTABLECIMIENTO DE CIFRAS COMPARATIVAS

Durante el año 2018 la gerencia de la Compañía efectuó un registro contable que afecta a los saldos de años anteriores, y como resultado de esto, los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha fueron restablecidos, este ajuste fué

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2017:

	2017	Ajuste (1)	2017 (restablecido)
Activo corriente	12,247,637	(1,652,507)	10,595,130
Activo no corriente	44,883,582	-	44,883,582
Pasivo corriente	(18,528,014)	(1,759,593)	(20,287,607)
Pasivo no corriente	(14,850,750)	-	(14,850,750)
Patrimonio	<u>(23,752,455)</u>	<u>3,412,100</u>	<u>(20,340,355)</u>

Estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2017:

	2017	Ajuste	2017 (restablecido)
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	57,058,993	-	57,058,993
Costos de servicios prestados	<u>(40,445,475)</u>	-	<u>(40,445,475)</u>
Utilidad bruta	16,613,518	-	16,613,518
Gastos de ventas	(5,581,390)	-	(5,581,390)
Gastos de administración	(7,679,455)	(3,412,100)	(11,091,555)
Otros ingresos	1,092,939	-	1,092,939
Utilidad operativa	4,445,612	-	1,033,512
Gastos financieros	<u>(1,062,433)</u>	-	<u>(1,062,433)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	3,382,179	-	(28,921)
Impuesto a la renta	<u>(1,010,195)</u>	-	<u>(1,010,195)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>2,372,984</u>	-	<u>(1,039,116)</u>

Durante el año 2018, la gerencia de la Compañía acogiéndose a la ley de amnistía tributaria, efectuó el pago de una contingencia tributaria por 3,412,100 con cargo a los resultados del año 2017, que corresponde a una devolución indebida de impuesto al Valor Agregado efectuada por parte del Servicio de Rentas Internas.

En adición durante el año 2017, la Compañía registro cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas por 1,652,507 valor que no debió ser registrado al cierre del año 2017 como un activo.

Producto de esta situación los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, debieron registrar un gasto operativo de 3,412,100, menor valor de impuestos por cobrar de 1,652,507 y mayor valor de cuentas por pagar de 1,759,593.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar

Notas a los estados financieros (continuación)

las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras y emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores de Quito.

c) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

e) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por:

Disminución de capital

El 21 de enero de 2019, la Superintendencia de Compañías autorizó la disminución del capital social de Interlago Cía. Ltda. en 3,110,000, entidad subsidiaria, sobre la cual la Compañía posee el 99% del capital social.