Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 junto con el informe de los auditores independientes.

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	8	2,347,209	2,051,015
Inversiones financieras a costo amortizado	9	14,340	32,505
Deudores comerciales	10	1,795,250	2,231,187
Otras cuentas por cobrar	11	798,677	781,798
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	2,185,702	2,307,965
Inventarios	13	1,625,256	1,705,593
Impuestos por recuperar	14	3,233,645	2,319,724
Gastos pagados por anticipado		105,324	72,158
Total activos corrientes		**12,105,403**	**11,501,945**
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	15	15,113,832	17,156,828
Inversiones en asociadas	16	245,583	245,640
Propiedades y equipos	17	26,658,151	26,997,193
Activos por derecho de uso, neto	18	5,328,836	-
Intangibles		450,414	444,911
Activo por impuesto diferido	22(c)	321,376	162,791
Otros activos		24,845	24,845
Total activos no corrientes		**48,143,037**	**45,032,208**
Total activos		**60,248,440**	**56,534,153**

Paulina Burbano De Lara
Representante Legal

Gladys Mochas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	19	2,623,119	4,112,851
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	2,782,906	4,094,806
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	1,313,350	4,074,116
Pasivo contractual	21	12,290,125	9,242,804
Impuestos por pagar	14	732,278	655,958
Pasivo por derecho de uso	18	1,797,029	-
Beneficios a empleados	23(a)	1,412,575	1,258,520
Total pasivos corrientes		**22,951,382**	**23,439,055**
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	19	1,453,578	4,388,170
Pasivo por derecho de uso	18	3,730,022	-
Obligaciones por beneficios a empleados	23(b)	5,051,386	4,707,991
Pasivo por impuesto diferido	22(c)	304,617	365,706
Total pasivos no corrientes		**10,539,603**	**9,461,867**
Total pasivos		**33,490,985**	**32,900,922**
Patrimonio			
Capital emitido		16,840,384	16,840,384
Reserva legal		1,208,705	916,048
Resultados acumulados		8,708,366	5,876,799
Total patrimonio	24	**26,757,455**	**23,633,231**
Total pasivos y patrimonio		**60,248,440**	**56,534,153**

Paulina Burbano De Lara
Representante Legal

Gladys Mochas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	25	62,713,113	59,107,878
Costo de servicios prestados	27	(44,728,979)	(42,836,029)
Utilidad bruta		**17,984,134**	**16,271,849**
Gastos de ventas	27	(4,650,351)	(4,728,935)
Gastos de administración	27	(9,043,324)	(7,953,778)
Otros ingresos	26	1,828,615	1,672,515
Otros gastos	26	(995,825)	(852,675)
Utilidad operativa		**5,123,249**	**4,408,976**
Gastos financieros	28	(1,034,733)	(879,309)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**4,088,516**	**3,529,667**
Impuesto a la renta	22 (a)	(897,204)	(603,099)
Utilidad neta del año		**3,191,312**	**2,926,568**
(Ganancias) pérdidas actuariales	21(b)	52,569	(579,995)
Otros resultados integrales, neto		**52,569**	**(579,995)**
Resultados integrales del año, neto de impuestos		**3,243,881**	**2,346,573**

Paulina Burbano De Lara
Representante Legal

Gladys Mochas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

			Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Subtotal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**14,594,081**	**678,750**	**147,648**	**1,921,775**	**146,965**	**2,851,136**	**5,067,524**	**20,340,355**
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,926,568	2,926,568	2,926,568
Incremento de capital (Ver Nota 24(a))	2,246,303	-	-	-	-	-	-	2,246,303
Pago de dividendos (Ver Nota 24(c))	-	-	-	-	-	(1,300,000)	(1,300,000)	(1,300,000)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(579,995)	-	(579,995)	(579,995)
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 24(b))	-	237,298	-	-	-	(237,298)	(237,298)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**16,840,384**	**916,048**	**147,648**	**1,921,775**	**(433,030)**	**4,240,406**	**5,876,799**	**23,633,231**
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,191,312	3,191,312	3,191,312
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(119,657)	(119,657)	(119,657)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	52,569	-	52,569	52,569
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 24(b))	-	292,657	-	-	-	(292,657)	(292,657)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**16,840,384**	**1,208,705**	**147,648**	**1,921,775**	**(380,461)**	**7,019,404**	**8,708,366**	**26,757,455**

Paulina Burbano De Lara
Representante Legal

Gladys Mochas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de Impuesto a la renta	4,088,516	3,529,667
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación de propiedades y equipos	3,221,856	2,917,678
Bajas de propiedades y equipos	34,059	-
Amortización de activos intangibles	268,590	102,969
Provisión por jubilación patronal y desahucio	822,982	(564,781)
Provisión por cuentas incobrables	2,744	(5,157)
Amortización de derecho de uso	1,883,246	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	416,314	(825,473)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(1,080,732)	(570,114)
Impuestos por cobrar	(1,033,578)	1,402,458
Inventarios	80,337	(315,434)
Gastos pagados por anticipado	(33,166)	19,951
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,735,421	(3,453,863)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,760,766)	(2,996,082)
Beneficios a empleados	(272,963)	111,190
Impuestos por pagar	(110,520)	1,770,389
	7,262,340	**1,123,428**
Pago de intereses financieros	(814,567)	(747,810)
Pago de intereses por préstamos accionistas	-	(131,499)
Impuesto a la renta pagado	(930,038)	(1,033,560)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	**5,517,735**	**(789,441)**
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	18,165	1,711,754
Incremento de capital	-	2,246,303
Dividendos recibidos de subsidiarias	1,202,995	889,809
Adquisiciones de propiedad y equipos	(2,916,873)	(3,519,554)
Adquisiciones de activos intangibles	(274,093)	(105,861)
Adquisiciones de negocios	(1,066,947)	
Disminución de inversión en subsidiaria	3,110,000	
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	**73,247**	**1,232,451**
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de préstamos bancarios	-	1,999,400
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(2,859,757)	(1,521,724)
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(750,000)	(932,370)
Derecho de uso pagado	(1,685,031)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(5,294,788)**	**(454,694)**
Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos	**296,194**	**(11,684)**
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,051,015	2,062,699
Saldo al final	**2,347,209**	**2,051,015**

Paulina Burbano De Lara
Representante Legal

Gladys Mochas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Building a better working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Piso 3
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de **ETICA Empresa Turística Internacional C.A.**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **ETICA Empresa Turística Internacional C.A.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ETICA Empresa Turística Internacional C.A.** al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que modifica en lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Ver Nota 2).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros reportados en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros separados del año 2019. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para los asuntos que se incluye

Informe de los auditores independientes (continuación)

a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrió dicho asunto en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados que tiene relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir los asuntos que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Adquisición de negocio

En enero de 2019, ETICA Empresa Turística Internacional C.A. adquirió 236,262 acciones ordinarias equivalentes al 70% de acciones de Metropolitan Touring Colombia SAS de Colombia por un valor de USD 1,067,004.

Debido a la importancia del saldo de dicha inversión en los estados financieros separados, identificamos que es un asunto significativo de auditoría, relacionado con la medición y determinación del mismo al momento del registro.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros: 1) revisión del contrato de adquisición / cesión de acciones a favor de **ETICA Empresa Turística Internacional C.A.** celebrado entre el anterior accionista y la Compañía.; 2) verificación de la valuación de negocio realizada por el asesor de la compañía previo a la adquisición y su actualización de dicha valuación al 31 de diciembre de 2019, 3) verificación de la razonabilidad de las consideraciones, supuestos y proyecciones utilizadas por la administración de la compañía como base para dicha valuación de negocio, y 4) evaluación del registro contable y presentación en estados financieros y notas a los estados financieros de la inversión en subsidiaria identificado en la adquisición de negocio.

Beneficios sociales - jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros separados de la Compañía presentan USD 5,051,386 de pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio. La administración de la Compañía ha estimado dichos pasivos laborales utilizando la tasa de descuento anual del 8.21%, la cual corresponde a la tasa promedio de bonos corporativos negociados en el mercado del Ecuador. La administración considera que dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda, términos y plazos que se aproximan a la de los pasivos laborales.

Debido a la importancia del saldo de este pasivo en los estados financieros separados, identificamos que es un asunto significativo de auditoría, relacionado con la medición del gasto y pasivo relacionado al momento del registro.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros: 1) evaluación de la competencia, experiencia e independencia del experto actuarial contratado por la Compañía; 2) verificación de la integridad de la información fuente proporcionado por la Compañía al experto actuario, 3) verificación de la razonabilidad de los movimientos contables de las estimaciones registradas en libros contables con respecto a esta provisión, 4) evaluación de las premisas actuariales y de la metodología aplicada conforme lo requiere NIC 19 y la legislación laboral aplicable y 5) verificación de que la presentación y revelación cumpla con lo requerido por NIC 19.

Otra información incluida en el Informe anual a los accionistas

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información incluida en el informe anual a los accionistas, diferente de los estados financieros separados y la opinión de auditoría adjuntos. Información puesta a nuestra disposición antes de la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de **ETICA Empresa Turística Internacional C.A.** no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información indicada anteriormente, y, al hacerlo, considerar si existen inconsistencias importantes en relación con los estados financieros separados o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma parecería tener inconsistencias importantes. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado respecto de la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias importantes de esta información, debemos reportar ese hecho. No hemos identificado asuntos a reportar.

Responsabilidades de la gerencia sobre los estados financieros separados

La gerencia del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando, cuando sea aplicable, los asuntos relacionados con la continuidad de la hipótesis de negocio en marcha; a menos que la gerencia pretenda liquidar la sociedad o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Ernst & Young.
RNAE No. 462

Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
14 de marzo de 2020

Etica Empresa Turística Internacional C.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019

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 2019 y 2018 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 2019 la embarcación Santa Cruz II entro a dique por cuatro semanas, valor que ascendió a 1,332,401.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene 432 y 387 empleados respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 28 de febrero de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Adquisición de negocio

En enero de 2019, la Compañía adquirió 236,262 acciones ordinarias de Metropolitan Touring Colombia SAS de Colombia por un valor de USD 1,067,004. A través de esta adquisición la Compañía tomó control del 70% sobre el patrimonio de Metropolitan Touring Colombia SAS (de un total de 298,459 acciones ordinarias totales con un valor nominal cada una de COP 1,000 pesos) (Ver nota 15).

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 2019, y oficio No. SCVS- INMV-2018-00060421-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 2017, 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.

3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se iniciaron en o después del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a la renta

CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La Compañía adopta la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 remplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial promedio de los instrumentos de financiamiento vigentes que mantiene la Compañía, los cuales no difieren significativamente de la activa referencial del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2019 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirán: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía no reconocerá los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de arrendamiento con un plazo de hasta 12 meses o menos. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del

plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Arrendamientos de activos de bajo valor
Permite no aplicar los requerimientos de reconocimiento de la NIIF 16 para arrendamientos que el activo subyacente sea de bajo valor (tal como arrendamientos de tabletas, computadoras personales, pequeños elementos de muebles de oficina y teléfonos).

Para la estimación de este impacto inicial la Compañía ha utilizado la tasa señalada anteriormente que asciende a 8,24%. La NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC. Se practica el método de transición retrospectivo simplificado, tomando en cuenta el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la norma en la fecha de la primera aplicación, sin replantear los períodos comparativos.

Utilizar las siguientes medidas de simplificación que proporciona la norma en las disposiciones transitorias:

- No aplicar la norma a los contratos que la Compañía no había identificado previamente como que contienen un arrendamiento según la NIC 17 y la CINIIF 4;
- No tener en cuenta los contratos de arrendamiento cuyo plazo finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la primera adopción NIIF;
- Reconocer cada componente del arrendamiento como un arrendamiento separado, aparte de los componentes (servicios).
- Excepción de IASB Arrendamientos de bajo valor.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

	Embarcación	Edificio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**	**-**
Adiciones	6,258,995	953,087	7,212,082
Depreciación	(1,564,749)	(318,497)	(1,883,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**4,694,246**	**634,590**	**5,328,836**

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Embarcación	Edificio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**	**-**
Adiciones	6,258,995	953,087	7,212,082
Intereses	464,485	67,830	532,315
Pagos	(1,842,078)	(375,269)	(2,217,347)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**4,881,403**	**645,648**	**5,527,051**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

Los movimientos del activo y pasivo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019, se presentan en la nota 18.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente.
- Los supuestos utilizados por la Compañía en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo la Compañía determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo la Compañía evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

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.

(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.

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: 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.
- 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 perdidas 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 industrial en la cual opera la Compañía.

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 2019 y 2018 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.

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.
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.

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:

	Años
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-

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Solo en casos específicos que menciona la norma permite que se los arrendamientos se clasifiquen como operativos.

La Compañía como arrendatario:

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos. el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

(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 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 2019 y 2018, 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 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 doces 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 separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2018: 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.

(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.

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 encuentra 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.

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.

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.

(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 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 efectué 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.

- **Período de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria:**
  La Compañía determina el período de arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

- **Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos:**
  La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.

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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

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:

	2019		2018	
	Corriente	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	2,347,209	-	2,051,015	-
Inversiones	14,340	-	32,505	-
Deudores comerciales	1,795,250	-	2,231,187	-
Otras cuentas por cobrar	798,677	-	781,798	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,185,702	-	2,307,965	-
Total	**7,141,178**	**-**	**7,404,470**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	2,623,119	1,453,578	4,112,851	4,388,170
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,782,906	-	4,094,806	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,313,250	-	4,074,116	-
Total, pasivos financieros	**6,719,275**	**1,453,578**	**12,281,773**	**4,388,170**

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	23,485	21,552
Bancos locales	2,123,162	1,429,272
Bancos del exterior	200,562	600,191
	2,347,209	**2,051,015**

9. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inversiones se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Fideval	14,340	32,505
	14,340	**32,505**

10. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	2019	2018
Deudores comerciales (1)	1,800,665	2,233,858
Provisión de incobrables	(5,415)	(2,671)
	1,795,250	**2,231,187**

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye provisión de ingresos por paquetes turísticos en proceso de ejecución y cuyas actividades han sido entregadas a satisfacción del cliente por 677,981 y 436,952 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de estimación de deterioro es como sigue:

	2019			2018		
	No deteriorada	**Deteriorada**	**Neto**	**No deteriorada**	**Deteriorada**	**Neto**
Vigente	1,234,289		1,234,289	1,736,436	-	1,736,436
Vencida						
Hasta de 30 días	400,957	-	400,957	403,474	-	403,474
Hasta de 60 días	132,307	-	132,307	57,297	-	57,297
Hasta de 120 días	8,690	-	8,690	36,651	(2,671)	33,980
Mayor a 120 días	24,422	(5,415)	19,007	-	-	-
	1,800,665	**(5,415)**	**1,795,250**	**2,233,858**	**(2,671)**	**2,231,187**

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2019	2018
Saldo Inicial	2,671	7,798
Dotación	2,744	(5,127)
Saldo Final	**5,415**	**2,671**

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Anticipo proveedores	472,406	502,375
Empleados	241,951	173,886
Otros	84,320	105,537
	798,677	**781,798**

12. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

				Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimiento	2019	2018	2019	2018
Accionistas (1)	Accionistas	Ecuador	Corriente	2,916	440	-	77,210
Etica UK	Relacionada	Inglaterra	Corriente	-	-	-	7,685
Interlago Cía. Ltda. (2)	Subsidiaria	Ecuador	Corriente	381	-	731,045	3,415,713
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	Ecuador	Corriente	1,584,254	393,321	196,581	170,412
Metropolitan Touring S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	52,720	149,937	119,611	138,715
Metrocorp Group Inc. (3)	Control Común	Panamá	Corriente	-	1,051,750	-	-
Tecniseguros S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	-	-	-	22,014
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Relacionada	Colombia	Corriente	21,809	1,156	-	-
Inversiones Receptour S.A.	Relacionada	Perú	Corriente	55,386	702	-	-
Adventure Associates Inc. (4)	Relacionada	EEUU	Corriente	-	479,520	-	-
Hotel Mashpi lodge S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	190,073	112,711	129,642	150,762
Hotel Casa Gangotena S.A.	Relacionada	Ecuador	Corriente	278,163	93,062	84,323	34,451
Otras	Relacionada	Ecuador	Corriente	-	25,366	52,148	57,154
				2,185,702	**2,307,965**	**1,313,350**	**4,074,116**

(1) Al cierre del año 2018, corresponden a cuentas por pagar a accionistas por aportes recibidos de estos.

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

(3) Esta cuenta por cobrar fue recuperada a través de la compra de acciones que esta Compañía disponía sobre Metropolitan Touring Colombia S.A.S., las cuales fueron adquiridas en el primer trimestre del año 2019.

(4) Corresponden a servicios prestados de paquetes turísticos contratados por esta entidad relacionada, para ser entregados a sus clientes finales, esta cartera fue castigada debido a la no recuperación de la misma.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	Relación	2019	2018
Ingresos por cruceros y tours			
Metropolitan Touring C.A.	Relacionada	274,524	355,855
Hotel Casagangotena S.A.	Relacionada	744	76,227
Hotel Mashpi lodge S.A.	Relacionada	142,130	287,295
Adventure Associate Inc.	Relacionada	-	458,239
Equivida Compañía de Seguros S.A.	Control común	3,441	-
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	4,058	-
Otros	Accionista	5,373	7,560

	Relación	2019	2018
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	1,423	6,482
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Subsidiaria	1,190	455
Venta de inventario, arriendos y servicios de transporte y hoteles			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	545,057	464,127
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	295,929
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	838,970	366,647
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	677,389	195,712
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	-	614
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Subsidiaria	-	614
Otros	Accionista	-	5,175
Intereses ganados			
Accionistas	Accionistas	520	-
Metrocorp Group Inc,	Control común	-	47,084
Intereses pagados			
Accionistas	Accionistas	199	47,656
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	131,499
Ingresos por servicios de apoyo			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	382,423	275,920
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	43,201	-
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Subsidiaria	38,946	-
Metropolitan Touring C.A.	Control común	1,373	12,786
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	207,468	124,873
Hotel Casagangotena C.A.	Control común	172,232	117,056
Estrategacorp	Control común	30,554	27,422
Dividendos ganados (Ver Nota 22(c))			
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	334,964	201,351
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	126,497	78,288
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	741,533	620,170
Costo de servicios recibidos			
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	219,372	-
Equivida Compañía de Seguros S.A.	Control común	60,920	98,073
Seguros Equinoccial S.A.	Control común	369,132	359,856
Fundación Futuro	Control común	193,744	-
Estrategacorp	Control común	112,825	102,488
Inversiones Invernal S.A.	Control común	409,526	296,665
Etica UK	Control común	68,957	69,160
Tecniseguros	Control común	9,572	246,235
Otros	Accionistas	-	43,230
Metropolitan Touring C.A.	Control común	-	25,337
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	-	160
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	1,842,078	1,842,078
Compra de inventarios, arriendos y servicios de transporte y hoteles			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	4,004,057	3,809,129
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	882
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	1,392,094	1,073,721

	Relación	2019	2018
Metropolitan Touring C.A.	Control común	363,511	311,433
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	1,777,937	1,508,342
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	182,392	227,303
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Subsidiaria	29,969	13,045
Reembolso de gastos cobrados			
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	470,934	488,558
Hotel Casagangotena C.A.	Control común	9,056	1,550
Inversiones Receptour S.A.	Subsidiaria	12,050	14,221
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Subsidiaria	12,789	17,684
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	63,651	64,412
Adventure Associate	Control común	-	613
Otros accionistas	Accionistas	2,410	5,241
Estrategacorp	Control común	128	18
Metropolitan Touring C.A.	Control común	995	2,943
Reembolso de gastos pagados			
Interlago Cía. Ltda.	Subsidiaria	432,732	400,977
Indefatigable S.A.	Subsidiaria	1,105	-
Hotel Casagangotena C.A.	Control común	-	26
Metropolitan Touring C.A.	Control común	6,750	11,686
Salud S.A. Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Control común	3,258	-
Etica UK	Control común	14,699	17,326
Aporte			
Hotel Mashpi lodge S.A.	Control común	-	42,094
Metropolitan Touring Colombia S.A.S.	Subsidiaria	-	200,000
Otros			
Hotel Casagangotena S.A.	Control común	1,693	3,580
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.

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2019	2018
Beneficios a corto plazo	1,277,066	1,183,743
Beneficios a largo plazo	228,842	181,265
	1,505,908	**1,365,008**

13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera.

	2019	2018
Víveres y bebidas	354,697	569,530
Costos de tours en proceso (1)	603,320	420,887
Suministros	214,666	278,616
Combustibles y lubricantes	183,796	230,455
Materiales y repuestos	240,390	172,716
Importaciones en tránsito	28,387	33,389
	1,625,256	**1,705,593**

(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 RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Por recuperar		
Impuesto al valor agregado – IVA	3,047,055	2,133,853
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	132,476	170,164
Otros	54,114	15,707
	3,233,645	**2,319,724**
Por pagar		
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 22(b))	342,356	299,776
Retenciones en la fuente de IVA	221,584	216,390
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	162,734	121,207
Otros impuestos por pagar	5,604	18,585
	732,278	**655,958**

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en subsidiarias y asociadas se formaban de la siguiente manera:

			Valor		% participación		Tipo de entidad	
Subsidiarias	**País**	**Actividad principal**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Interlago Cía. Ltda.	Ecuador	Compraventa y operación de naves marítimas	9,926,000	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
MT Colombia S.A.S. (1)	Colombia	Turismo receptivo en Colombia	1,067,004	-	70.00	-	Subsidiaria	-
			15,113,832	**17,156,828**				

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía recibió dividendos de sus tres entidades subsidiarias por 1,202,995 y 899,909 respectivamente (Ver Nota 26). Las principales cifras de las subsidiarias y asociadas se presentan a continuación:

	Balance General Al 31 de diciembre de 2019			**Balance General Al 31 de diciembre de 2018**		
	Activos	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**
Interlago Cía. Ltda.	8,653,235	470,032	8,653,235	11,335,412	81,453	11,253,959
Indefatigable S.A.	11,680,907	4,030,957	7,649,950	10,320,137	2,771,128	7,549,009
Inversiones Receptour S.A.	3,266,217	2,062,794	1,203,423	2,460,170	1,687,947	772,223
MT Colombia S.A.S.	974,575	422,701	736,387	780,293	394,276	620,240

(1) En enero de 2019, la Compañía adquirió 236,262 acciones ordinarias de Metropolitan Touring Colombia SAS de Colombia por un valor de USD 1,067,004. A través de esta adquisición la Compañía tomó control del 70% sobre el patrimonio de Metropolitan Touring Colombia SAS (de un total de 298,459 acciones ordinarias totales con un valor nominal cada una de COP 1,000 pesos) (Ver nota 15).

16. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en subsidiarias y asociadas se formaban de la siguiente manera:

			Valor		% participación		Tipo de entidad	
Asociadas	**País**	**Actividad principal**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Hotel Mashpi lodge S.A.	Ecuador	Servicios de hotelería turística	245,583	245,583	1.73	1.73	Asociada	Asociada
Otros	Ecuador	Otros	-	57	-	0.01	-	Asociada
			245,583	**245,640**				

17. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	**Depreciación acumulada**	**Neto**	**Costo histórico**	**Depreciación acumulada**	**Neto**
Terrenos	543,989	-	543,989	543,989	-	543,989
Equipos flotante	38,244,212	(15,604,118)	22,640,094	37,297,334	(13,392,483)	23,904,851
Edificios	600,184	(147,384)	452,800	604,316	(134,997)	469,319
Maquinaria y equipo	333,919	(260,438)	73,481	483,869	(367,461)	116,408
Muebles y enseres	249,484	(98,397)	151,087	222,382	(186,152)	36,230
Equipos de computación	713,185	(454,403)	258,782	1,045,604	(889,763)	155,841
Vehículos	124,826	(89,686)	35,140	124,826	(65,709)	59,117
Instalaciones	1,180,182	(361,339)	818,843	505,966	(123,207)	382,759
Construcciones en curso	1,683,935	-	1,683,935	1,328,679	-	1,328,679
	43,673,916	**(17,015,765)**	**26,658,151**	**42,156,965**	**(15,159,772)**	**26,997,193**

Durante los años 2018 y 2019, 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
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**543,989**	**24,680,769**	**493,861**	**100,415**	**35,673**	**107,198**	**44,828**	**10,385**	**378,199**	**26,395,317**
Adiciones	-	6,915	130,231	35,006	7,114	125,824	35,322	244,379	2,934,762	3,519,553
Activaciones (1)	-	1,984,282	-	-	-	-	-	-	(1,984,282)	-
Depreciación del año	-	(2,767,115)	(20,405)	(19,013)	(6,557)	(77,181)	(21,033)	(6,373)	-	(2,917,677)
Reclasificaciones	-	-	(134,368)	-	-	-	-	134,368	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**543,989**	**23,904,851**	**469,319**	**116,408**	**36,230**	**155,841**	**59,117**	**382,759**	**1,328,679**	**26,997,193**
Depreciación del año	-	(2,920,416)	(16,519)	(19,369)	(52,138)	(108,070)	(23,977)	(81,367)	-	(3,221,856)
Bajas	-	(33,196)	-	(764)	(42)	(57)	-	-	-	-34,059
Adiciones	-	1,688,855	-	9,706	178,289	211,068	-	473,699	355,256	2,916,873
Reclasificaciones	-	-	-	(32,500)	(11,252)	-	-	43,752	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**543,989**	**22,640,094**	**452,800**	**73,481**	**151,087**	**258,782**	**35,140**	**818,843**	**1,683,935**	**26,658,151**

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones, reparaciones y mejoras efectuadas en la embarcación La Pinta en el año 2019.

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.

18. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por alquiler embarcación y oficina utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de la oficina es de 3 años, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Embarcación	Edificio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**	**-**
Adiciones	6,258,995	953,087	7,212,082
Depreciación	(1,564,749)	(318,497)	(1,883,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**4,694,246**	**634,590**	**5,328,836**

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Embarcación	Edificio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**	**-**
Adiciones	6,258,995	953,087	7,212,082
Intereses	464,485	67,830	532,315
Pagos	(1,842,078)	(375,269)	(2,217,347)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**4,881,403**	**645,648**	**5,527,051**
Pasivo corriente	1,495,493	301,536	1,797,029
Pasivo no corriente	**3,385,910**	**344,112**	**3,730,022**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

19. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios y obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2019	
	Tasa de interés	Corriente	No Corriente
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	8.95 - 9.02	1,293,727	291,218
Banco Bolivariano S.A. (1)	8.25 - 8.95	1,100,000	1,100,000
Emisión de obligaciones (2)		186,693	-
Otros préstamos financieros (3)		-	62,360
Intereses por pagar		42,699	-
		2,623,119	**1,453,578**

		2018	
	Tasa de interés	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)		448,586	416,522
Intereses por pagar		65,652	-
		4,112,851	**4,388,170**

(1) Constituyen préstamos bancarios contratados con entidades financieras locales con vencimientos hasta septiembre de 2020 (en año 2018 hasta mayo de 2020) y destinados para capital de trabajo, los cuales están garantizados a través de:

- Hipoteca de la embarcación La Pinta, de propiedad de su subsidiaria Interlago Cía. Ltda.
- Garantía hipotecaria del Finch Bay Eco Hotel de propiedad de su subsidiaria Indefatigable S.A.

(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 2019, 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:

	2019	2018
2019	-	4,112,851
2020	2,685,479	2,712,469
2021	1,391,218	1,534,217
2022	-	141,484
	4,076,697	**8,501,021**

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Turismo receptivo (1)	733,193	1,011,763
Bienes y servicios (1)	1,490,899	2,116,896
Repuestos y materiales	388,678	689,300
Land tour	38,877	107,509
Depósitos por aplicar	87,519	159,516
Otras	43,740	9,822
	2,782,906	**4,094,806**

(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.

21. PASIVO CONTRACTUAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el pasivo contractual asciende a 12,290,125 y 9,242,804 respectivamente, corresponden a pagos anticipados recibidos de clientes, los cuales se compensarán con los paquetes turísticos contratados con estos y que serán otorgados a partir del año 2020 y 2019 respectivamente.

22. 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:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	972,618	897,471
Impuesto a la renta diferido	(219,675)	(294,371)
Otros cargos por impuesto a la renta (1)	144,261	-
Gasto de impuesto a la renta del año	**897,204**	**603,099**

(1) Corresponde a la provisión de un alcance en el valor del impuesto a la renta del año 2016, que la compañía ha estimado, en relación con la revisión de la declaración de Impuesto a la renta de ese año que el Servicio de Rentas Internas se encuentra realizando. Actualmente la compañía se encuentra a la espera del acta de determinación definitiva para realizar el pago correspondiente de impuesto a la renta.

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2019	2018
Utilidad antes de Impuesto a la renta	**4,088,516**	**3,529,667**
Gastos no deducibles	1,982,693	2,079,409
Ingresos exentos (1)	(1,202,995)	(899,809)
Otros (2)	(447,222)	(575,000)
Utilidad gravable	**4,420,992**	**4,079,409**
Impuesto a la renta causado (22%)	972,618	897,471
Anticipo determinado	(268,633)	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente	(361,629)	(597,695)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 14)	**342,356**	**299,776**

(1) Incluye principalmente dividendos recibidos de sus subsidiarias (Ver Nota 26).

(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	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Diferencias temporales:				
Beneficios a empleados	321,376	162,791	(158,585)	(162,791)
Propiedades y equipos	(304,617)	(365,706)	(61,090)	(131,581)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	**(219,675)**	**(294,371)**
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	**16,759**	**(202,915)**		

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 es del 22%.

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 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 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la

referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

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% cuando:

- La sociedad tenga socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,

- 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 fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas 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 del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

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 2019, 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. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

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

contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por 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 cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%);sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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), entre otros:

- 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 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.

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. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
  - Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

  - <u>Dividendos:</u>
    - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- <u>Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):</u>
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado**
  - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
  - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
    - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
    - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
    - Papel periódico
    - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.

- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

- **Impuesto a los Consumos Especiales**
  - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
  - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepagado; y. las fundas plásticas.
  - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

- **Impuesto a la Salida de Divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

- **Contribución Única y Temporal**
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

  - Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
  - En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
  - Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
  - Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

viii) Precios de transferencia

El informe de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 será presentado al Servicio de Rentas Internas en las fechas establecidas por la Administración tributaria. De acuerdo con el criterio de la administración y sus asesores de precios de transferencia, no existirán ajustes

por este concepto.

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Participación a trabajadores	721,503	622,882
Aportes a la seguridad social	197,195	189,114
Décimo tercero y décimo cuarto sueldo	220,910	174,397
Vacaciones	168,538	161,386
Préstamos hipotecarios y quirografarios	74,368	79,508
Fondos de reserva	12,380	12,476
Otros	17,681	18,757
	1,412,575	**1,258,520**

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	1,258,520	1,147,330
Incrementos	4,793,392	5,904,580
Pagos y/o utilizaciones	(4,639,337)	(5,793,390)
Saldo final	**1,412,575**	**1,258,520**

b) Beneficios a empleados a largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación patronal (i)	3,733,364	3,451,177
Desahucio (ii)	1,318,022	1,256,814
	5,051,386	**4,707,991**

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	2.00%	2.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.47%	10.71%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.24	7.37

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 2019 y 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 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 del 2018	**3,451,177**	**1,256,814**	**4,707,991**
Costo laboral por servicios actuales	367,943	132,694	500,637
Costo financiero	227,980	94,365	322,345
Beneficios pagados	(358,165)	(68,853)	(427,018)
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales	54,010	(96,998)	(42,988)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,581)	-	(9,581)
Al 31 de diciembre de 2019	**3,733,364**	**1,318,022**	**5,051,386**

El análisis de sensibilidad para los años 2019 y 2018 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:

		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
	Cambios en Hipótesis %	Incremento		Disminución	
Año 2019					
Tasa de descuento	0.5%	(20,541)	(2%)	21,692	2%
Futuro incremento salarial	0.5%	24,016	2%	(22,925)	(2%)
Rotación	5%	22,829	2%	(21,849)	(2%)

		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
	Cambios en Hipótesis %	Incremento		Disminución	
Año 2018					
Tasa de descuento	0.5%	(54,110)	(2%)	27,565	1%
Futuro incremento salarial	0.5%	29,743	1%	(56,498)	(2%)
Rotación	5%	(406,129)	(12%)	620,513	18%

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.

24. PATRIMONIO

a) Capital emitido –

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido consistió en 16,840,384 acciones, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos. El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	% de participación		Aporte de capital	
Accionistas	2019	2018	2019	2018
Grupo Futuro Grufusa S.A.	33.042%	33.042%	5,564,408	5,564,408
Sevilla Larrea Roque Simon	28.378%	28.378%	4,778,999	4,778,999
Romero Cevallos Luis Joaquin	11.898%	11.898%	2,003,729	2,003,729
Terneus Erazo Hector Fernando	8.140%	8.140%	1,370,801	1,370,801
Defilo Inversiones Cia. Ltda.	6.084%	6.084%	1,024,585	1,024,585
Fideicomiso De Administración Sacopo	3.013%	3.013%	507,424	507,424
Basia S.A.	2.966%	2.966%	499,437	499,437
Zevallos Macchiavello Joaquin Carlos	1.340%	1.340%	225,687	225,687
Rueda Lugo Enrique	1.670%	1.670%	281,300	281,300
Robalino Vasconez Marco	0.498%	0.498%	83,924	83,924

Accionistas	% de participación		Aporte de capital	
	2019	2018	2019	2018
Otros	2.970%	2.970%	500,090	500,090
	100%	**100%**	**16,840,384**	**16,840,384**

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 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 292,657 y 237,298 respectivamente.

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.

25. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Tours	57,164,897	53,696,076
Inventarios	4,754,928	4,636,679
Servicios logísticos	1,986,705	1,859,625
Comisiones pagadas (Ver Nota 3)	(1,193,417)	(1,084,502)
	62,713,113	**59,107,878**

26. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Durante los años 2019 y 2018, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Dividendos ganados (Ver nota 22 (b))	1,202,995	899,809
Intereses ganados	17,759	114,675
Otros	607,861	658,031
	1,828,615	**1,672,515**

Durante los años 2019 y 2018, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Baja Cartera	263,117	315,518
Huella de carbono	142,083	-
Inventario	179,120	250,107
Otros impuestos	159,509	118,288
Baja Propiedades y equipo	34,061	-
Otros	217,935	168,766
	995,825	**852,679**

27. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo de servicios prestados	44,728,979	42,836,029
Gastos de ventas	4,650,351	4,728,935
Gastos administrativos	9,043,324	7,953,778
	58,422,654	**55,518,742**

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

	2019	2018
Remuneraciones y beneficios	15,484,211	14,467,566
Hoteles	11,038,204	10,250,448
Consumo de inventarios	9,412,006	9,195,948
Excursiones	5,414,949	5,098,655
Boletos aéreos	3,910,307	3,707,323
Depreciación y amortización	3,490,446	3,131,254
Amortización de derecho de uso	1,883,246	-
Transporte	1,579,749	1,549,930

	2019	2018
Otros	1,399,194	1,566,371
Reparación y mantenimiento	1,034,007	1,061,501
Jubilación patronal y desahucio	822,982	797,047
Servicios a pasajeros	635,655	551,732
Honorarios profesionales	550,792	2,364,429
Seguros	537,753	589,806
Impuestos y tasas	484,795	475,788
Servicios básicos	386,978	392,086
Ferias	228,871	127,730
Promoción y publicidad	128,509	191,128
	58,422,654	**55,518,742**

28. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Intereses por arrendamiento	532,314	-
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	416,255	483,127
Intereses por emisión de obligaciones	61,423	121,536
Intereses por pagarés	24,741	143,147
Intereses comerciales	-	131,499
	1,034,733	**879,309**

29. 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 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.
- 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 2019 y 2018 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

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 2019 y 2018, 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.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2019, la Organización Mundial de la Salud OMS declaró al COVID-19 como una pandemia y el 12 de marzo de 2019 el Gobierno del Ecuador decretó varias medidas de prevención en el Ecuador relacionadas con controles para viajeros internacionales, suspensión de eventos masivos y actividades educativas, entre otras medidas. Como resultado de estas medidas, la Compañía se encuentra realizando gestiones sobre las reservas realizadas por sus clientes para reagendar las reservas previamente efectuadas por sus clientes.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 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 2019.