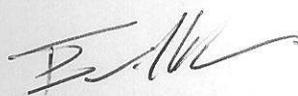


GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

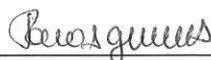
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	10.731.455	10.512.374
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		17.744	83.700
Otras cuentas por cobrar	8	3.855.723	1.551.012
Otros activos financieros		668.761	-
Inventarios		561.384	432.078
Activos por impuestos corrientes	9	1.284.371	1.213.584
Total activos corrientes		17.119.438	13.792.748
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en asociadas	10	480	-
Propiedad y equipo	11 - 12	4.195.821	4.843.423
Activos por impuesto a la renta diferido	16	32.515	24.649
Total activos no corrientes		4.228.816	4.868.072
Total activos		21.348.254	18.660.820
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales		437.772	255.531
Otras cuentas por pagar	13	3.828.004	5.741.416
Pasivos por impuestos corrientes	9	1.358.655	1.242.342
Beneficios empleados corto plazo	14	1.018.460	866.269
Total pasivos corrientes		6.642.891	8.105.558
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	13	173.911	139.597
Beneficios empleados post-empleo	18	394.493	433.099
Pasivos por impuesto a la renta diferido	16	51.794	84.337
Total pasivos no corrientes		620.198	657.033
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	25	5.200	5.200
Reservas	26	812.348	812.348
Otros resultados integrales	27	76.470	(2.045)
Resultados acumulados	28	9.082.726	5.613.447
Resultado del ejercicio		4.108.421	3.469.279
Total patrimonio		14.085.165	9.898.229
Total pasivos y patrimonio		21.348.254	18.660.820



Emil Klein
Presidente



Rocío Aguirre
Contadora General

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	19	18.292.810	17.866.299
Costo de ventas	20	(9.974.004)	(9.491.043)
GANANCIA BRUTA		8.318.806	8.375.256
Gastos de administración	21	(1.984.979)	(1.937.477)
Gastos de ventas	21	(799.713)	(1.787.456)
UTILIDAD OPERACIONAL		5.534.114	4.650.323
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos		(207.739)	(44.840)
Otros ingresos		253.519	66.980
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5.579.894	4.672.463
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(1.511.882)	(1.260.376)
Diferido	16	40.409	57.192
Utilidad del período		4.108.421	3.469.279
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias actuariales		78.515	47.303
Total resultado integral del año		4.186.936	3.516.582



Emil Klein
Presidente



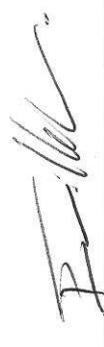
Rocío Aguirre
Contadora General

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas			Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
			Reservas		Reservados acumulados		Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez		
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria					Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25 a 28	5.200	2.600	7.008	802.740	(49.348)	(45.463)	2.341.421	3.317.489	6.381.647
Transferencia entre cuentas patrimoniales Resultado integral del año			47.303				2.341.421	(2.341.421)		3.516.582
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25 a 28	5.200	2.600	7.008	802.740	(2.045)	2.295.958	3.469.279	3.317.489	9.898.229
Transferencia entre cuentas patrimoniales Resultado integral del año				78.515			3.469.279	(3.469.279)		4.186.936
Saldos al 31 de diciembre del 2019	25 a 28	5.200	2.600	7.008	802.740	76.470	5.765.237	4.108.421	3.317.489	14.085.165



Emil Klein
Presidente



Rocio Aguirre
Contadora General



GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	17.895.869	18.197.891
Pagado a proveedores y empleados	(13.419.350)	(12.308.714)
Recibido de otros	86.436	35.078
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4.562.955	5.924.255
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado en compra de acciones	(480)	-
Utilizado en adquisición de propiedades y equipo	(6.305)	(138.835)
(Utilizado en) proveniente de adquisición de inversiones temporales	(456.512)	611.525
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(463.297)	472.690
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en préstamos con relacionadas	(4.088.288)	-
Recibido de préstamos con relacionadas	236.418	-
Utilizado en arrendamiento financiero	(28.707)	(129.014)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3.880.577)	(129.014)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	219.081	6.267.931
SalDOS al comienzo del año	10.512.374	4.244.443
SalDOS al final del año	10.731.455	10.512.374

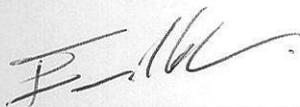
(Continúa...)

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

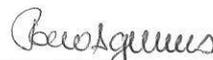
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	4.108.421	3.469.279
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	646.135	609.121
Beneficios empleados	1.084.807	133.948
Baja de propiedad y equipo	109.469	-
Impuesto a la renta corriente y diferido	1.277.212	1.059.302
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	65.957	11.550
Inventarios	(129.307)	526.057
Activos por impuestos corrientes	(70.787)	254.660
Otras cuentas por cobrar	(154.281)	(51.688)
Cuentas por pagar comerciales	182.241	(72.271)
Otras cuentas por pagar	(462.898)	320.043
Beneficios empleados	(892.706)	(568.848)
Impuestos por pagar	(1.201.308)	233.102
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4.562.955	5.924.255



Emil Klein
Presidente



Rocío Aguirre
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 17 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6.	Instrumentos Financieros por categoría	- 19 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 19 -
8.	Otras cuentas por cobrar	- 19 -
9.	Impuestos corrientes	- 20 -
10.	Inversiones	- 20 -
11.	Propiedad y equipo	- 20 -
12.	Activos por derechos de uso	- 21 -
13.	Otras cuentas por pagar	- 22 -
14.	Beneficios empleados corto plazo	- 22 -
15.	Participación a trabajadores	- 22 -
16.	Impuestos diferidos	- 22 -
17.	Transacciones con partes relacionadas	- 23 -
18.	Beneficios empleados Post-Empleo	- 24 -
19.	Ingresos	- 25 -
20.	Costo de ventas	- 25 -
21.	Gastos administrativos y ventas	- 25 -
22.	Impuesto a la renta	- 26 -
23.	Reformas tributarias	- 27 -
24.	Precios de transferencia	- 29 -
25.	Capital social	- 30 -
26.	Reservas	- 30 -
27.	Otros resultados integrales	- 30 -
28.	Resultados acumulados	- 30 -
29.	Eventos subsecuentes	- 31 -
30.	Aprobación de los estados financieros	- 31 -

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

1. Información general

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A, fue constituida el 25 de abril del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 25 de mayo del 2000, con una duración de 50 años, con fecha 13 de marzo del 2008 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías se efectuó el cambio de domicilio a Puerto Ayora provincia de Galápagos.

El objeto principal de la sociedad es dedicarse a la explotación turística, mediante el establecimiento de líneas de transporte marítimo, aéreo o terrestre para excursiones turísticas principalmente al Archipiélago Galápagos, con la correspondiente promoción y prestación de servicios complementarios, tales como pesca deportiva y otros permitidos por la Ley de Fomento Turístico.

Para cumplir con su objeto social la Compañía posee el Galápagos Legend que es una embarcación para Cruceros de expedición con capacidad para 100 pasajeros. El Galápagos Legend tiene cómodas y espaciosas áreas sociales, distribuidas en 3 diferentes cubiertas.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 29.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considerando los últimos sucesos ha tomado decisiones radicales en vista de la paralización total de sus actividades por efecto de la pandemia del COVID-19, a la fecha de emisión del informe se ha liquidado a la mayoría del personal administrativo, de venta, operativo y a través de los agentes de ventas se está solicitando a los clientes reprogramar sus servicios para cuando las circunstancias lo permitan operar con total seguridad, este es un impacto que no sólo se vive a nivel del sector turístico sino a nivel mundial, por estas consideraciones los ingresos de la Compañía se verán drásticamente afectados en el 2020.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

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

3.2 Estados financieros separados

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

3.3 Efectivo y equivalentes

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

3.4 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Inversiones

Inversiones en asociadas

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

3.6 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

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

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

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

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

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

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

3.7 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

3.8 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tiene derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La Entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La Entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta de servicios

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

Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

3.9 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

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

Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

Impuesto corriente y diferido para el período

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

3.10 Propiedad y equipo

La embarcación es utilizada para la operatividad de la Compañía, y es reconocida en el estado de situación financiera a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

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

Grupo	Tiempo
Embarcaciones	26 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	9 años
Equipo electrónico	3 años

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

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

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

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

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

3.11 Activos por derechos de uso

La Compañía no aplicó ajustes en la transición, ya que contabilizó sus arrendamientos de conformidad con la NIIF 16 desde la fecha de transición.

La Compañía reconoció al inicio del período un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se midió inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

La Compañía presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad y equipo y pasivos por arrendamiento en préstamos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo.

3.12 Beneficios empleados post-empleo

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

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

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

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

3.13 Participación a trabajadores

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

3.14 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

3.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.16 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

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

3.17 Cambios de políticas y estimaciones contables

Excepto por la aplicación de las NIIF 16 relacionada con la contabilización de arriendos, los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.18 Compensación de transacciones y saldos

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

3.19 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.20 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

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

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

4.1 Prestaciones por pensiones

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

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.10 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

La mayoría de las ventas son realizadas anticipadamente, lo que disminuye el riesgo de recuperación de cartera. Las ventas están distribuidas entre un número considerable de agencias de viaje, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar con sus partes relacionadas, el detalle a continuación:

Hotel Galápagos Hotelga C.A.	2.922.288
Kleintours España	543.127
Kleintours Ll.	3.047
Go Ecuador	3.260
Licatexsa S.A.	2.167
Go Galápagos	672

Riesgo de liquidez

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

Efectivo en bancos y activos financieros

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

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA	AAA
Banco Santander	AAA	AAA
Banco Internacional	AAA	AAA

Gestión del capital

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

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

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$10.476.547
Índice de liquidez	2.5 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.5 veces

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

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

	Nota	31 de Diciembre			
		2019		2018	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Valor razonable con cambios en resultados:					
Inversiones temporales	7	900.000	-	2.532.973	-
Otros activos financieros		668.761	-	-	-
Total		1.568.761	-	2.532.973	-
Costo amortizado:					
Efectivo	7	9.831.455	-	7.979.401	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	3.873.467	-	1.634.712	-
Total		13.704.922	-	9.614.113	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15 y 16	4.265.776	173.911	5.996.947	139.597
Total		4.265.776	173.911	5.996.947	139.597

7. Efectivo y equivalentes

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Bancos	9.818.872	7.969.170
Inversiones (*)	900.000	2.532.973
Cajas	12.583	10.231
Total	10.731.455	10.512.374

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

(*) Las inversiones corresponde a certificados de depósito que es clasificado como efectivo y equivalentes, vence en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones

Institución	Número	Fecha		Monto	Tasa
		Inicio	Vencimiento		
Banco del Pichincha	1008230006	30-Dic-2019	03-Mar-2020	900.000	5,75%

8. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Otras cuentas por cobrar relacionadas	3.474.561	1.104.590
Préstamos empleados	226.189	235.369
Anticipo proveedores	69.546	82.348
Seguros generales	48.612	50.647

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cuentas por cobrar deudores varios	36.345	20.430
Otros	470	10.533
Garantías	-	47.095
Total	3.855.723	1.551.012

A continuación se detallan las otras cuentas por cobrar con relacionadas:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Hotel Galápagos Hotelga C.A. (*)	2.922.288	-
Kleintours España	543.127	532.577
Kleintours Ll.	3.047	4.495
Go Ecuador	3.260	3.260
Licatexsa S.A.	2.167	1.507
Go Galápagos	672	-
Kleintours y Representaciones C. Ltda.	-	562.751
Total	3.474.561	1.104.590

(*) La cuenta pendiente de cobro a Hotel Galápagos HotelGa C.A. corresponden a un préstamo por US\$4.000.000 efectuados en el mes de septiembre, no se ha definido tasa de interés ni plazos de vencimiento, por lo que se mide a costo amortizado con tasa de interés del cero por ciento.

9. Impuestos corrientes

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	1.284.371	1.213.584
Total activos por impuestos corrientes	1.284.371	1.213.584
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	1.331.858	1.148.223
Impuesto al valor agregado	22.832	94.119
Impuesto a la salida de divisas	3.965	-
Total pasivos por impuestos corrientes	1.358.655	1.242.342

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

10. Inversiones

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

		31 de Diciembre	
		2019	2018
Hotel Galápagos Hotelga C.A.	60%	-	480
Total		480	-

11. Propiedad y equipo

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Embarcaciones	9.673.455	9.711.614
Terreno	101.452	101.452
Vehículos	69.339	69.339
Equipo de computación	21.528	20.358
Activo por derecho de uso	94.405	-
Proyectos hotel barranco	-	109.469
Depreciación acumulada	(5.764.358)	(5.168.809)
Total	4.195.821	4.843.423

Descripción	2019			
	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Embarcaciones	9.711.614	(38.159)		9.673.455
Terreno	101.452	-		101.452
Vehículos	69.339	-		69.339
Equipo de computación	20.358	(5.135)	6.305	21.528
Activo por derecho de uso (Ver nota 12)			94.405	94.405
Proyectos hotel barranco	109.469	(109.469)		-
Total	10.012.232	(152.763)	100.710	9.960.179
Depreciación acumulada	(5.168.809)	43.294	(638.843)	(5.764.358)
Total	4.843.423	(109.469)	(538.133)	4.195.821

Descripción	2018			
	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Embarcaciones	9.591.577	(13.834)	133.871	9.711.614
Proyectos hotel barranco	109.469			109.469
Terreno	101.452			101.452
Muebles y enseres	-			-
Vehículos	69.339			69.339
Equipo de computación	19.519	(4.125)	4.964	20.358
Total	9.891.356	(17.959)	138.835	10.012.232
Depreciación acumulada	(4.577.647)	17.959	(609.121)	(5.168.809)
Total	5.313.709	-	(470.286)	4.843.423

12. Activos por derechos de uso

La Compañía el 01 de enero del 2019 reconoció un activo por derecho de uso de los arriendos mayores a dos años, el detalle a continuación:

Proveedor	Detalle del arrendamiento	Plazo / Vigencia	Canon	% Tasa de descuento
Chaskirouter	Oficinas	3 años	3.000	8,95%

Al 31 de diciembre del 2019 los saldos de los activos por derecho de uso son los siguientes:

Descripción	2019				
	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Activos por derecho de uso	94.405	-	-	-	94.405
Amortización	-	-	(31.468)	-	(31.468)
Total	60.300	-	(31.468)	-	62.937
Pasivo por Arrendamiento Operativo C/P	28.707	(28.707)	-	31.385	31.385
Pasivo por Arrendamiento Operativo L/P	65.698	-	-	(31.385)	34.313
Total	94.405	(28.707)	-	-	65.698

El costo financiero de los activos por derechos de uso reconocido en el gasto durante el año 2019 fue de USD\$ 7.293.

13. Otras cuentas por pagar

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corrientes		
Otras cuentas por pagar (*)	2.287.935	2.287.935
Dividendos por pagar	1.168.806	2.334.806
Anticipos receptivos	316.507	971.681
Otras cuentas por pagar	54.756	13.717
Empresas relacionadas Go Galápagos	-	133.277
Total	3.828.004	5.741.416
No corrientes		
Préstamos accionistas	139.597	139.597
Otras cuentas por pagar	34.314	-
Total	173.911	139.597

(*) Las otras cuentas por pagar corresponden a obligaciones pendientes de pago con la Compañía LATIN CRUISES sobre las cuales no mantiene tasa interés y ni fecha de vencimiento.

14. Beneficios empleados corto plazo

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Participación trabajadores (ver nota 15)	985.424	829.035
Beneficios sociales	28.738	35.911
Otros beneficios	4.298	1.323
Total	1.018.460	866.269

15. Participación a trabajadores

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

	2019	2018
Saldos al inicio del año	829.035	538.358
Provisión del año	984.687	828.902
Pagos efectuados	(828.298)	(538.225)
Total	985.424	829.035

16. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

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

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Por jubilación patronal y desahucio	32.515	24.649
Total	32.515	24.649

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

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

<u>31 de Diciembre 2019</u>	Saldo inicial	Generación	Reversión	Ajuste por cambio de tasa	Saldo final
Activo por impuesto diferido:					
Jubilación patronal y desahucio	24.649	16.366	(8.500)	-	32.515
Pasivo por impuesto diferido					
Propiedad y equipo	(84.337)	-	32.543	-	(51.794)

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	1.511.882	1.260.376
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	40.409	57.192

17. Transacciones con partes relacionadas

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

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

	2019						
	Kleinturs	Kleinturs SL	Licatexsa	Go Ecuador	Kleinturs LLC	Go Galápagos	
Saldo inicial	562.751	532.577	1.507	3.260	4.495	133.277	
Cobros	(236.418)						
Compensaciones	(326.333)		660		(1.448)		
Anticipos		10.550					
Pagos							906.453
Facturación							773.176
Saldo final	-	543.127	2.167	3.260	3.047	-	-

Año 2018

	2018						
	Kleinturs	Kleinturs SL	Licatexsa	Go Ecuador	Kleinturs LLC	Go Galápagos	
Saldo inicial	-	-	1.507	1.860	316.214	-	
Notas crédito				1.400			
Cruces	(1.370.519)						(12.130)
Facturación	1.933.270	532.577			(311.720)		145.407
Saldo final	562.751	532.577	1.507	3.260	4.495	133.277	

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

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2019 y 2018 asciende a USD\$ 60.000 y USD\$51.100 respectivamente.

18. Beneficios empleados Post-Empleo

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	283.416	318.785
Desahucio	111.077	114.314
Total	394.493	433.099

Movimiento empleados post-empleo

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

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
SalDOS al comienzo del año	318.785	302.973
Costo de los servicios del período corriente	57.507	57.013
Costo por intereses	13.561	12.188
Ganancias actuariales	(84.851)	(36.029)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21.586)	(17.360)
SalDOS al final	283.416	318.785

Desahucio

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
SalDOS al comienzo del año	114.314	104.569
Costo de los servicios del período corriente	24.296	25.251
Costo por intereses	4.756	4.144
Pérdidas (ganancias) actuariales	6.336	(11.274)
Beneficios pagados	(38.625)	(8.376)
SalDOS al final	111.077	114.314

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

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

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

19. Ingresos

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Paquetes turísticos	17.874.375	17.489.449
Ventas a bordo tarifa 12%	418.435	370.724
Otros servicios	-	6.090
Ventas a bordo tarifa 0%	-	36
Total	18.292.810	17.866.299

Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 en un 80% corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondiente a la prestación de servicios turísticos dentro de Galápagos.

20. Costo de ventas

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

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Otros costos directos	3.035.350	3.124.757
Suministros y accesorios	962.607	1.336.739
Costo de alimentación	915.844	935.152
Servicios de terceros	940.743	914.865
Costos del personal	893.632	826.522
Depreciaciones y amortizaciones	814.840	790.977
Otros costos del personal	556.167	502.513
Beneficios de ley	455.626	427.174
Mantenimiento y reparaciones	300.256	335.862
Impuestos y contribuciones	288.314	220.724
Costo de ventas a bordo	44.935	36.868
Comunicaciones mar	44.250	29.975
Dique legend	721.440	8.915
Total	9.974.004	9.491.043

21. Gastos administrativos y ventas

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

Gastos administrativos:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Beneficios sociales de ley	1.053.894	918.069
Otros gastos de administración	211.640	300.457
Servicio de terceros	187.591	129.343
Sueldos y salarios	138.033	224.492
Otros gastos de personal	90.148	74.551
Impuestos y contribuciones	60.698	44.249
Amortizaciones, depreciaciones y deterioro	47.178	35.049
Mantenimiento y reparaciones	44.022	87.851
Arriendos y seguridad	40.118	54.552
Gastos de viaje	33.482	19.032
Cuotas y afiliados	28.747	1.192
Gastos generales	27.664	30.409
Otros gastos	8.030	5.591

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Comunicaciones	7.076	4.806
Combustibles y lubricantes	5.219	6.040
Suscripciones	909	1.090
Servicios básicos	530	704
Total	1.984.979	1.937.477

Gastos de ventas:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Servicios con terceros	761.000	1.742.000
Comisiones a terceros	21.316	16.342
Publicidad	17.397	29.044
Comunicaciones	-	70
Total	799.713	1.787.456

22. Impuesto a la renta

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

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

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

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

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

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	5.579.894	4.697.112
Más gastos no deducibles	421.815	258.121
Menos ingresos exentos	(6.372)	(4.453)
Generación y reversión de diferencias temporarias	52.192	90.724
Base imponible	6.047.529	5.041.504
Impuesto a la renta calculado por el 25%	1.511.882	1.260.376
Anticipo calculado	-	132.685
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	1.511.882	1.260.376

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

23. Reformas tributarias

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

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

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

Las tarifas son las siguientes:

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

Reformas al Código Tributario

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

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

Reformas al pago de dividendos

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

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

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

Exenciones de Impuesto a la Renta

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

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

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

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

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

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

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

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

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

Reformas impuesto al valor agregado

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

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

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

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

Régimen Impositivo para Microempresas

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

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

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

Impuesto a la Salida De Divisas

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

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

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

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

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

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

24. Precios de transferencia

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

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

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

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

25. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$5.200 dividido en cinco mil doscientos acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa y estatutaria

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

27. Otros resultados integrales

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

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

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

Utilidades retenidas:

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

29. Eventos subsecuentes

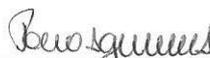
Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento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

30. Aprobación de los estados financieros

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



Emil Klein
Presidente



Rocío Aguirre
Contadora General

