

TURISMO AMONRA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado de situación financiera	6 - 7
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10 - 11
Notas a los estados financieros	12 - 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IR	Impuesto a la Renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
OMS	Organización Mundial de la Salud

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
TURISMO AMONRA S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TURISMO AMONRA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TURISMO AMONRA S.A., al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de TURISMO AMONRA S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de TURISMO AMONRA S.A. al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Los estados financieros de TURISMO AMONRA S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedad el 18 de abril del 2019.



Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Validez y valuación de cuentas por cobrar

La validez y valuación de estas cuentas por cobrar depende del monitoreo permanente por parte de la Administración. Al 31 de diciembre del 2019, la cuenta por cobrar relacionada asciende a US\$2.9 millones. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la validez y valuación de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- Realizamos circularización por el saldo pendiente de cobro a la compañía relacionada.
- Obtuvimos información soporte sobre los saldos pendientes de cobro y su posterior recuperación con el objetivo de evaluar la razonabilidad del saldo de la cartera.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Existencia y valuación de nave

La existencia y valuación de esta nave depende del monitoreo permanente por parte de la Administración. Al 31 de diciembre del 2019, el costo neto de la nave asciende a US\$1.7 millones. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la existencia y valuación de este activo y probamos su eficacia operativa.
- Se realizó la observación física del bien.
- Se revisó el avalúo y corroboramos el valor registrado en libros contables.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.



Evento Subsecuente

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decreta el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Actualmente la Administración de la Compañía está evaluando el impacto en los estados financieros de la Empresa.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en 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 aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

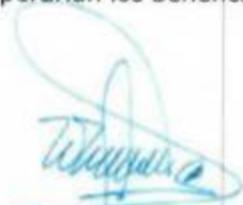
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



AUDIHOLDER C. LTDA.
Guayaquil, Abril 29, 2020
Reg. No. SC. RNAE-526



C.P.A. William Tenemaza C.
Socio
Reg. No. 27210

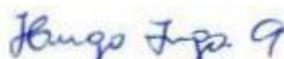
TURISMO AMONRA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	515,434	516,256
Cuentas por cobrar	5	2,925,088	3,787,968
Inventarios	6	58,916	195,325
Impuestos	7	14,298	133,574
Otros		<u>82,892</u>	<u>178,870</u>
Total activos corrientes		<u>3,596,628</u>	<u>4,811,993</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	8	2,098,196	1,783,791
Otros	9	<u>1,140,000</u>	<u>1,140,000</u>
Total activos no corrientes		<u>3,238,196</u>	<u>2,923,791</u>
TOTAL		<u>6,834,824</u>	<u>7,735,784</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Santiago Dunn Suárez
Representante legal


Ing. Hugo Inga Ávila
Contador

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		46,204	68,721
Préstamos	10	404,167	420,833
Cuentas por pagar	11	233,398	601,400
Impuestos	7	115,678	202,292
Obligaciones acumuladas	12	<u>188,369</u>	<u>160,294</u>
Total pasivos corrientes		<u>987,816</u>	<u>1,453,540</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	118,750	447,917
Cuentas por pagar	11	411,469	
Obligación por beneficios definidos	13	131,434	153,496
Impuesto diferido	7	<u>239,171</u>	<u>239,171</u>
Total pasivos no corrientes		<u>900,824</u>	<u>840,584</u>
Total pasivos		<u>1,888,640</u>	<u>2,294,124</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	270,533	270,533
Reserva legal		112,369	96,893
Resultados acumulados		<u>4,563,282</u>	<u>5,074,234</u>
Total patrimonio		<u>4,946,184</u>	<u>5,441,660</u>
TOTAL		<u>6,834,824</u>	<u>7,735,784</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Santiago Dunn Suárez
Representante legal


Ing. Hugo Inga Avila
Contador

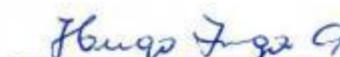
TURISMO AMONRA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
INGRESOS	15	3,616,747	2,957,593
COSTO DE VENTAS		<u>(2,524,120)</u>	<u>(2,064,727)</u>
MARGEN BRUTO		1,092,627	892,866
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración y ventas	16	(755,604)	(577,208)
Financieros		<u>(62,605)</u>	<u>(98,895)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		274,418	216,763
Impuesto a la renta	7	<u>(69,882)</u>	<u>(61,998)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>204,536</u>	<u>154,765</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Santiago Dunn Suárez
Representante legal


Ing. Hugo Inga Avila
Contador

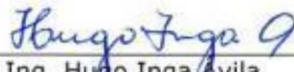
TURISMO AMONRA S.A.

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2018	270,533	64,495	4,951,867	5,286,895
Utilidad del año			154,765	154,765
Apropiación de reserva legal	_____	<u>32,398</u>	<u>(32,398)</u>	_____
DICIEMBRE 31, 2018	270,533	96,893	5,074,234	5,441,660
Utilidad del año			204,536	204,536
Apropiación de reserva legal		15,476	(15,476)	
Dividendos declarados, nota 14.4			(700,000)	(700,000)
Otros	_____	_____	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>270,533</u>	<u>112,369</u>	<u>4,563,282</u>	<u>4,946,184</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Santiago Durr Suárez
Representante legal


Ing. Hugo Inga Avila
Contador

TURISMO AMONRA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,616,939	2,957,732
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	<u>(2,173,523)</u>	<u>(2,281,523)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,443,416</u>	<u>676,209</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(398,405)</u>	—
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo bancario	75,000	
Emisión de obligaciones pagados	<u>(420,833)</u>	<u>(420,833)</u>
Dividendos pagados	<u>(700,000)</u>	—
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,045,833)</u>	<u>(420,833)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(822)	255,376
Saldos al comienzo del año	<u>516,256</u>	<u>260,880</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>515,434</u>	<u>516,256</u>

 (Continúa...)

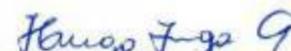
TURISMO AMONRA S.A.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	<u>204,536</u>	<u>154,765</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de la operación:		
Depreciación propiedades y equipos	84,000	84,000
Impuesto a la renta	69,882	61,998
Participación trabajadores	<u>48,427</u>	<u>38,252</u>
Total ajustes	<u>202,309</u>	<u>184,250</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	192	139
Otras cuentas por cobrar	862,688	234,447
Impuestos	(37,220)	(130,582)
Inventarios	136,409	(135,855)
Otros activos	95,978	(163,837)
Cuentas por pagar	43,455	457,657
Beneficios a empleados	(42,414)	193,381
Otras cuentas por pagar	(22,517)	41,844
Otros pasivos	<u> </u>	<u>(160,000)</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>1,036,571</u>	<u>337,194</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,443,416</u>	<u>676,209</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Santiago Dunn Suárez
Representante legal


Ing. Hugo Inga Avila
Contador

TURISMO AMONRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

TURISMO AMONRA S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 27 de abril de 1988. El domicilio principal está ubicado en la Torre A del Edificio Samborondón Business Center kilómetro 1.5 Vía Samborondón. El objeto principal de la compañía está relacionado a actividades de agencias de viajes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional. - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican en efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Efectivo y equivalente de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4.2 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros. - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Inventarios. - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El inventario corresponde principalmente a víveres para la atención y consumo de los clientes a bordo durante los cruceros.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se mide inicialmente al costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.



Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y su vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Nave	23

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.7 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 Préstamos. - Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que a la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.7.2 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.7.3 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.8 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

2.9.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.10 Impuestos. - El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan se apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Reconocimiento de ingresos. - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato.

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas.

Paso 3, determinar el precio de la transacción.

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño Separadas.

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

Prestación de servicios de cruceros - Los ingresos son generados a través de la prestación de servicios de cruceros, incluyendo el transporte y alojamiento de los clientes.

2.12 Costos y gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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 reconocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.



3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

3.3 Estimación de vida útil de propiedades y equipos. - La estimación de la vida útil y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La nota 18 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco	8,730	4,014
Inversiones temporales (1)	<u>506,704</u>	<u>512,242</u>
Total	<u>515,434</u>	<u>516,256</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a valores colocados en certificado de depósito y programas de ahorros programados.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Cientes	_____	<u>192</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Compañía relacionada, nota 17	2,921,535	3,786,276
Empleados	<u>3,553</u>	<u>1,500</u>
Subtotal	<u>2,925,088</u>	<u>3,787,776</u>
Total	<u>2,925,088</u>	<u>3,787,968</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente víveres frescos y secos para el consumo y atención de los clientes a bordo durante los cruceros por US\$58,916.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	14,298	75,039
Crédito tributario IR	<u> </u>	<u>58,535</u>
Total	<u>14,298</u>	<u>133,574</u>

7.2 Pasivos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
IR por pagar	49,707	90,128
Retenciones en la fuente del IVA	41,418	56,124
Retenciones en la fuente del IR	24,234	45,044
IVA por pagar	<u>319</u>	<u>10,996</u>
Total	<u>115,678</u>	<u>202,292</u>

7.3 Pasivo por impuesto diferido. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
 Impuesto a la renta diferido	<u>239,171</u>	<u>239,171</u>

7.4 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>274,418</u>	<u>216,763</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de IR	(21,651)	
Gastos no deducibles	<u>26,760</u>	<u>31,229</u>
Utilidad gravable	279,527	247,992
Tasa de Impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados (1)	<u>69,882</u>	<u>61,998</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

7.5 Precios de Transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,338,425	3,940,020
Depreciación acumulada	<u>(2,240,229)</u>	<u>(2,156,229)</u>
Total	<u>2,098,196</u>	<u>1,783,791</u>
<u>Clasificación:</u>		
Nave	1,699,791	1,783,791
Construcción en curso	<u>398,405</u>	<u> </u>
Total	<u>2,098,196</u>	<u>1,783,791</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

<u>Costo:</u>	<u>Nave</u>	<u>Construcción en curso</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
DICIEMBRE 31, 2018	3,940,020		3,940,020
Adiciones	<u> </u>	<u>398,405</u>	<u>398,405</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>3,940,020</u>	<u>398,405</u>	<u>4,338,425</u>

Nave
... (en U.S. dólares) ...

Depreciación acumulada:

ENERO 1, 2018	(2,072,229)
Depreciación	<u>(84,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	(2,156,229)
Depreciación	<u>(84,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>(2,240,229)</u>

9. OTROS

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente los cupos autorizados que mantiene a la actualidad la compañía para realizar las actividades de turismo en las Islas Galápagos como base a los correspondientes permisos que se requieren.



10. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados – al costo amortizado:</i>		
Emisión de obligaciones (1)	447,917	868,750
Préstamo bancario	<u>75,000</u>	<u> </u>
Total	<u>522,917</u>	<u>868,750</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	404,167	420,833
No corriente	<u>118,750</u>	<u>447,917</u>
Total	<u>522,917</u>	<u>868,750</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 6 de febrero del 2017, resolvió mediante acta, autorizar a la Administración de la compañía, la colocación de títulos valores por el monto de US\$1,500,000.

La emisión fue aprobada mediante resolución No. SCVS.INMV. DNAR.17.0001812 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 31 de mayo del 2017.

El Agente Colocador inició la disposición de los valores, ubicando la suma de US\$1,500,000. Es decir, el 100% del monto aprobado.

Con fecha 29 de marzo de 2017, la Compañía CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. certificó que habiendo realizado la calificación de riesgo considerando su metodología determinó otorgar la calificación "AA" a la SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES TURISMO AMONRA S.A.

La emisión está respaldada por una garantía general por parte de Turismo Amonra S.A. y amparada por los resguardos correspondientes. Según el siguiente detalle:

<u>Clase</u>	<u>A</u>
Monto	US\$1,500,000
Plazo	1,440 días
Tasa de interés	8%
Pago intereses	Trimestral
Pago capital	Trimestral

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores (1)	<u>231,706</u>	<u>225,522</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos clientes	411,469	344,292
Otras	<u>1,692</u>	<u>31,586</u>
Subtotal	<u>413,161</u>	<u>375,878</u>
Total	<u>644,867</u>	<u>601,400</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	233,398	601,400
No corriente	<u>411,469</u>	<u> </u>
Total	<u>644,867</u>	<u>601,400</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a importes pendientes de pago a los diferentes proveedores de bienes y servicios de la compañía.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	111,717	81,406
Participación trabajadores	48,427	38,252
IESS por pagar	<u>28,225</u>	<u>40,636</u>
Total	<u>188,369</u>	<u>160,294</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	86,653	103,160
Bonificación por desahucio	<u>44,781</u>	<u>50,336</u>
Total	<u>131,434</u>	<u>153,496</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como siguen:

	... Diciembre 31 ... <u>2019</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	103,160
Costo laboral por servicio del período de valoración	9,206
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(29,206)
Costo financiero intereses	<u>3,493</u>
Saldos al final del año	<u>86,653</u>

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como siguen:

	... Diciembre 31 ... <u>2019</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	50,336
Costo laboral por servicio del período de valoración	7,724
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(15,089)
Costo financiero intereses	<u>1,810</u>
Saldos al final del año	<u>44,781</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31 ... <u>2019</u>
Tasa (s) de descuento	7.92%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.59%
Tasa de rotación media	-8%

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 6,763,314 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una. Un detalle de su conformación es el siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
OPERGAL S.A.	6,763,313	270,532.52	99.99
ECOVENTURA S.A.	<u>1</u>	<u>0.04</u>	<u>0.01</u>
Total	<u>6,763,314</u>	<u>270,532.56</u>	<u>100</u>

14.2 Reserva legal. - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

14.4 Dividendos declarados. - Durante el año 2019 la compañía declaró dividendos por US\$700,000.

15. INGRESOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicio de crucero	3,585,092	2,947,576
Servicio de bar, boutique y equipos	10,004	9,746
Otros	<u>21,651</u>	<u>271</u>
Total	<u>3,616,747</u>	<u>2,957,593</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	264,441	320,703
Reembolso de gastos	119,630	53,827
Impuestos, tasas y otras contribuciones	75,631	50,013
Transporte	65,349	
Honorarios profesionales	18,204	9,184
Servicios básicos	15,831	22,376
Otros	<u>196,518</u>	<u>121,105</u>
Total	<u>755,604</u>	<u>577,208</u>

17. PRINCIPAL SALDO CON PARTE RELACIONADA

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u> SELVAVENTURA S.A.	<u>2,921,535</u>	<u>3,786,276</u>

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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 por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía principalmente realiza transacciones con compañía relacionada mitigando significativamente el riesgo.

18.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalente de efectivo, nota 4	515,434	516,256
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>2,925,088</u>	<u>3,787,968</u>
Total	<u>3,440,522</u>	<u>4,304,224</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Sobregiro bancario	46,204	68,721
Préstamos, nota 10	522,917	868,750
Cuentas por pagar, nota 11	<u>644,867</u>	<u>601,400</u>
Total	<u>1,213,988</u>	<u>1,538,871</u>

18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2019, el principal compromiso suscrito por la Compañía es el siguiente:

Segunda Emisión de Obligaciones:

En mayo del 2017, la Compañía efectuó la segunda emisión de obligaciones por US\$1,500,000, con vencimientos trimestrales de capital e intereses y tasa fija anual del 8%. El proceso de emisión de obligaciones tiene por objeto utilizar los recursos para reestructuración de pasivos y capital de trabajo. El plazo de la emisión de obligaciones es de 1,440 días. Durante el año 2019 la Compañía canceló US\$420,833 relacionados con los vencimientos corrientes de la emisión de obligaciones, quedando pendiente un saldo por pagar de US\$447,917.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (abril 29, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

