



AUDITORES  
CONTRALORES  
CONSULTORES

***CONSULTORES GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS***

---

***PANAKRUZ S.A.  
R.U.C 0990942595001  
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES***

---

## **CONTENIDO**

	<b>Páginas #</b>
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	3
<b>ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS:</b>	
<i>Estado de Situación Financiera</i>	4
<i>Estado de Resultados</i>	5
<i>Estado de evolución del patrimonio de los socios</i>	6
<i>Estado de Flujo de efectivo</i>	7
<i>Notas a los estados financieros</i>	8 – 19

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
PANAKRUZ S.A.

### **Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado el balance general adjunto de **PANAKRUZ S.A.** al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados Financieros**

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes y del control Interno determinado por la administración como permitir la preparación de los estados financieros libres errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planificamos y realizamos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, sobre la materialidad. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como de la presentación de los estados financieros.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados de PANAKRUZ S.A., presentan razonablemente situación financiera, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas Internacionales de Información Financiera.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El Informe de Cumplimiento Tributario de PANAKRUZ S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

### **Otros asuntos Importantes:**

Los estados financieros de PANAKRUZ S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, que expuso una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

C.P.A / M.B.A Alberto G Guzmán M –Socio  
RNC No. 23609



Consultores Guzmán Benítez & Asociados  
RNAE-2 No. 361

Mayo 31 del 2020  
Guayaquil - Ecuador

**PANAKRUZ S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

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

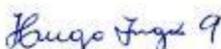
	Notas	DICIEMBRE 31	
		2019	2018
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	19.763	793
Otras cuentas por cobrar		71.401	138.248
Cuentas por cobrar relacionadas	6	1.462.703	2.190.175
Inventarios	7	59.489	52.768
Impuesto por cobrar	8		105.878
Seguros pagados por Anticipados	9	119.448	108.834
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.732.805</b>	<b>2.566.695</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Embarcaciones	10	5.352.823	4.279.955
Cupos de operación Galápagos	11	960.000	960.000
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>6.292.823</b>	<b>5.239.955</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.025.629</b>	<b>7.806.650</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS:</b>			
Sobregiro		65.057	
Cuentas por pagar	12	309.750	650.622
Impuestos por pagar	8	139.083	361.230
Intereses por pagar		102.301	35.112
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	508.862	140.891
Obligaciones acumuladas	14	147.890	109.177
Obligaciones con el IESS	15	32.039	46.410
Anticipo de clientes	16	1.256.361	346.855
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.561.344</b>	<b>1.690.298</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	17	55.071	87.592
Préstamos a largo plazo	13	3.303.138	3.737.000
		<b>3.358.209</b>	<b>3.824.592</b>
<b>Total PASIVOS</b>		<b>5.919.553</b>	<b>5.514.890</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital suscrito y / o pagado	18	188.122	188.122
Reserva legal		94.597	79.049
Utilidades de ejercicios anteriores		396.635	656.708
Pérdidas ejercicios anteriores		65.863	-65.863
Resultados acumulados NIIF primera vez		1.278.613	1.278.613
Utilidad del Ejercicio	21	213.973	155.474
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.106.076</b>	<b>2.292.103</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>8.025.629</b>	<b>7.806.993</b>

Ver notas a los estados financieros

**Representante legal**

  
Santiago Dunn Suárez  
0908890155

**Contador General**

  
Ing. Hugo Inga Ávila  
0914829049001

PANAKRUZ S.A.

**ESTADO DE RESULTADO**

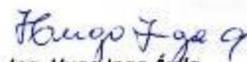
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Nota	Diciembre 31	
		2019	2018
<b>INGRESOS</b>			
Servicios de crucero	16	4.448.600	3.114.780
Otros		30.149	66.721
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>4.478.749</b>	<b>3.181.501</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Costo de venta	16	2.847.324	2.018.382
Gastos de Administración y ventas	17	766.699	818.145
Depreciación		167.569	84.000
Amortización		41.895	
Gastos Financieros		323.765	14.746
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>4.147.251</b>	<b>2.935.273</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE I/R</b>		<b>331.498</b>	<b>246.228</b>
<b>Participación de trabajadores</b>		<b>49.725</b>	<b>36.934</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	18	<b>67.800</b>	<b>53.820</b>
<b>Utilidad Neta</b>		<b>213.973</b>	<b>155.474</b>
<b>Reserva legal</b>			
<b>Utilidad para accionistas</b>		<b>213.973</b>	<b>155.474</b>

*Representante legal*

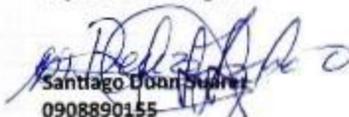
  
Santiago Duménil Suárez  
0908890155

*Contador General*

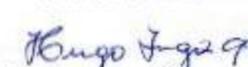
  
Ing. Hugo Inga Ávila  
0914829049001

**PANAKRUZ S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados NIIF primera vez ( US DOLARES )	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2018</b>	<b>188.122</b>	<b>79.049</b>	<b>1.278.613</b>	<b>590.845</b>	<b>155.474</b>	<b>2.292.103</b>
Apropiación a Reserva Legal		15.548			-15.548	0
Apropiación a resultados acumulados				139.926	-139.926	0
Dividendos				-400.000		-400.000
Utilidad del Ejercicio					213.973	213.973
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2019</b>	<b>188.122</b>	<b>94.597</b>	<b>1.278.613</b>	<b>330.771</b>	<b>213.973</b>	<b>2.106.076</b>

**Representante legal**

Santiago D. Oyarzun  
0908890155

**Contador General**

Ing. Hugo Inga Ávila  
0914829049001

**PANAKRUZ S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****2019****FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>Resultado del Ejercicio</b>	213.973
<b>Depreciación</b>	88.000
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Otras cuentas por cobrar	88.677
Cuentas por cobrar relacionadas	697.471
Impuestos por cobrar	105.878
Inventarios	-6.379
Seguros pagados por Anticipadas	-10.614
Proveedores	-133.146
Relacionadas	-207.727
Impuestos por pagar	-222.147
Obligaciones acumuladas	38.713
Obligaciones con el IESS	-14.370
Anticipo de clientes	909.505
Obligaciones por beneficios definidas	-32.521
Dividendos	-400.000
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de Operación</b>	<b>1.115.314</b>

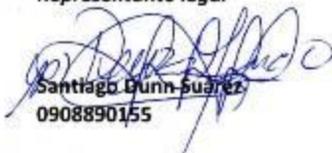
**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Inversiones temporales	-21.830
Activos fijos	-1.140.869
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión</b>	<b>-1.162.699</b>

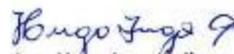
**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Sobregiro	65.057
Intereses por pagar	67.189
Préstamos locales, neto	-65.891
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento</b>	<b>66.355</b>

<b>Efectivo neto</b>	<b>18.970</b>
<b>Efectivo y Equivalente de efectivo al inicio del año</b>	<b>793</b>
<b>Efectivo y Equivalente de efectivo al final del año</b>	<b>19.763</b>

**Representante legal**

**Santiago Gunn Suárez**  
0908890155

**Contador General**

**Ing. Hugo Inga Avila**  
0914829049001

## PANAKRUZ S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

#### **1. ACTIVIDADES:**

*La Compañía fue constituida el 27 de septiembre de 1988, en Guayaquil- Ecuador y actividad principal es de actividades turísticas, mediante el transporte marítimo de pasajeros al parque Nacional Galápagos, para lo cual utiliza la embarcación de ERIC, que tiene una capacidad de 20 pasajeros y 11 tripulantes.*

*El domicilio principal de la compañía donde se desarrollan sus actividades es en el cantón Samborondón Km 1 ½ en el piso 3 del Edificio Samborondón Bussines Center.*

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

*Su principal accionista es Opergal S.A. una compañía ecuatoriana que posee el 99% de su capital social, por lo cual los estados financieros son consolidados por Opergal S.A.*

#### **Indicadores de la economía al 31 de diciembre:**

AÑOS	INDICE DE INFLACION
2019	-0,07
2018	-0,027
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

*Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS. G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).*

##### *Bases de elaboración*

*Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.*

*El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.*

*Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:*

**PANAKRUZ S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

- *Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.*
- *Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.*
- *Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.*

**3. Instrumentos financieros**

*Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.*

*El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.*

*La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.*

*Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. 11*

*Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras.*

*Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.*

**Declaración de cumplimiento**

*Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral.*

**PANAKRUZ S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

*1) Efectivo y Banco.*

*Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.*

*2) Cuentas por cobrar - Relacionadas*

*Representan cuentas por cobrar a compañías relacionadas provenientes de la operativa de la compañía, los cuales no cotizan en bolsa, no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.*

*3) Inventarios*

*Los inventarios se registran al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de los productos terminados y de los productos*

*4) Propiedades y Equipos-*

*Medición en el momento de su reconocimiento. - Se medirán inicialmente por su costo. Comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo planeado.*

*Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales. - El costo de las propiedades se deprecian de acuerdo con el método de línea recta.*

*5) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.*

*Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementados políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados*

*6) Baja de activos y pasivos financieros*

*La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Así mismo se dará de baja el pasivo financiero si y sólo si, expiren, cancelen o cumplen las obligaciones de la compañía.*

*7) Impuestos*

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

*8) Impuesto Corriente*

*El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.*

*El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.*

*El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.*

**9) Obligaciones por beneficios a los empleados**

*El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.*

*La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.*

*El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.*

**10) Reconocimiento de Ingresos**

*Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación del servicio y se registran en el periodo que se realiza.*

**11) Costos y Gastos**

*Los costos y gastos se registran cuando se realizan y se conocen.*

### **3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN**

*En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes.*

*Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.*

*Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:*

- *Estimación de cuentas de dudoso cobro: La estimación de cuentas de dudoso cobro es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación de cuentas de dudoso cobro se carga a los resultados del año y las recuperaciones se acreditan a otros ingresos.*
- *Obligaciones por beneficios a los empleados: Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.*
- *Impuesto diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.*

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

*Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.*

*La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.*

#### *a) Riesgos de mercado*

*El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.*

#### *b) Riesgo de crédito*

**PANAKRUZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

*El riesgo de crédito es la pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se originan principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.*

*El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.*

*La Compañía establece una estimación para deterioro del valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.*

*c) Riesgo de liquidez*

*Las principales fuentes de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.*

**5. Efectivo y equivalente de efectivo**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Banco pacífico	19.763,44	793
	<b>19.763</b>	<b>793</b>

**6. Inventario**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Viveres secos	59.489	53.110
	<b>59.489</b>	<b>53.110</b>

**7. Seguros anticipados**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Seguros anticipados	5.079	1.614
Seguros de casco	114.369	107.220
	<b>119.448</b>	<b>108.834</b>

**8. Cuentas por cobrar relacionadas**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Selvaventura	1.462.703	2.160.175
Grupo Zapata	0	50.000
	<b>1.462.703</b>	<b>2.210.175</b>

**PANAKRUZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**9. Impuestos**

	Diciembre	
	2019	2018
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Anticipo impuesto a la renta		52.768
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>52.768</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>		
IVA por pagar	899	1.535
Retenciones en la fuente	21.517	62.261
Retenciones IVA por pagar	66.155	220.207
Impuesto a la renta empleados	5.212	2.855
Anticipo de impuesto a la renta	30.268	64.584
Impuesto a la renta 2019	15.033	
<b>Total</b>	<b>139.083</b>	<b>351.443</b>

**10. Embarcaciones**

	Diciembre	
	2019	2018
Costo	5.500.392	4.279.955
Depreciación acumulada	-167.568	
<b>Total</b>	<b>5.332.823</b>	<b>4.279.955</b>

Los movimientos de propiedades y Equipos, fueron como sigue:

	Costo	Depreciación
Saldo a Diciembre 31 del 2018	4.279.955	-
Adiciones	1.220.437	
Depreciación		-167.568
Saldo a Diciembre 31 del 2019	<b>5.500.392</b>	<b>-167.568</b>

**11. Cupos de Operación Galápagos**

*Corresponde a la capacidad o cupos autorizados que tiene la compañía para realizar actividades turísticas de transporte de pasajeros en el Parque Nacional Galápagos bajo las normas de control. Este cupo está registrada a su valor de mercado determinado por la Administración en años anteriores y es renovado anualmente.*

**12. Cuentas por pagar**

	Diciembre	
	2019	2018
Proveedores	232.476	364.995
Cuentas por pagar - persona natural relacionada	77.273	285.000
Otras		627
<b>Total</b>	<b>309.750</b>	<b>650.622</b>

**PANAKRUZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**13. Obligaciones Financieras**

	Diciembre	
	2019	2018
<b>Préstamos a corto plazo</b>		
Préstamos C.F.N	433.862	
Préstamos locales	75.000	140.891
Intereses CFN por pagar	102.301	35.112
	<u>611.164</u>	<u>176.003</u>
<b>Préstamos a largo plazo</b>		
Préstamos C.F.N	3.303.138	3.737.000
	<u>3.303.138</u>	<u>3.737.000</u>
<b>Total Obligaciones Financieras</b>	<u>3.914.301</u>	<u>3.913.003</u>

**14. Cuentas por pagar**

	Diciembre	
	2019	2018
Analey S.A.	79.194	
Induauto S.A.	20.793	
Zurich Seguros	23.911	
Varios proveedores	31.305	364.995
Importadora industrial	6.861	
Cuentas por pagar.- persona natural relacionada	77.273	285.000
Otras	70.412	627
<b>Total</b>	<u>309.750</u>	<u>650.622</u>

**15. Obligaciones Acumuladas**

	Diciembre	
	2019	2018
<b>Obligaciones acumuladas</b>		
Décimo tercer sueldo	18.677	2.543
Décimo cuarto sueldo	11.657	11.036
Vacaciones	52.246	48.563
Nomina por pagar	15.586	10.101
Participación de tabejadores	49.725	36.934
<b>Total</b>	<u>147.890</u>	<u>109.178</u>

**16. Obligaciones con el IESS**

	Diciembre	
	2019	2018
<b>Obligaciones acumuladas</b>		
Aporte personal	7.964	12.492
Aporte patronal	9.390	16.061
Fondo de Reserva	3.400	4.232
Préstamo Quirografario	7.740	9.992
Préstamo Hipotecario	3.850	3.672
<b>Total</b>	<u>32.039</u>	<u>46.410</u>

**PANAKRUZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**17. Obligaciones por beneficios definidos**

	Diciembre	
	2019	2018
Jubilación Patronal	35.318	56.546
Bonificación por desahucio	19.733	31.047
<b>Total</b>	<b>55.051</b>	<b>87.592</b>
<b>Movimientos:</b>		
<b>Jubilación Patronal:</b>		
Saldo a Diciembre del 2018	56.546	45.040
registro de provisión con cargo a resultados		11.506
Reversiones	-21.228	
<b>Saldo a Diciembre del 2019</b>	<b>35.318</b>	<b>56.546</b>
<b>Bonificación por desahucio:</b>		
Saldo a Diciembre del 2018	31.047	36.905
registro de provisión con cargo a resultados		-7.941
Reversiones	-11.294	
<b>Saldo a Diciembre del 2019</b>	<b>19.733</b>	<b>31.047</b>

*De acuerdo con el Reglamento para Aplicación Ley de Régimen Tributario Interno, en el Art. Innumerado después del Art 28 # 11, Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.*

**18. Capital Social**

*Al 31 de diciembre del 2019 consiste como sigue:*

	Acciones	US \$	%
Opergal S.A.	188121	188.121,00	99,99%
Ecoventura S.A.	1	1,00	0,01%
<b>Total</b>	<b>188122</b>	<b>188.122</b>	<b>100%</b>

**PANAKRUZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**19. Ingresos**

*Al 31 de diciembre del 2019 consiste como sigue:*

	Diciembre	
	2019	2018
Servicios de cruceros	4.409.217	3.114.780
Bar Boutique	39.383	10.422
<b>Total</b>	<b>4.448.600</b>	<b>3.125.202</b>

**20. Costo de venta**

	Diciembre	
	2019	2018
Sueldos y Salarios	253.640	228.835
Aporte a la seguridad social	50.162	46.078
Beneficios Sociales	42.589	38.881
Consumo de víveres	901.190	714.382
Combustibles y lubricantes	209.422	170.140
Mantenimiento y reparaciones	583.830	100.064
Honorarios profesionales	315.619	226.999
Impuestos y contribuciones	63.861	41.180
Miscelaneos operativos	298.236	352.537
Amortizaciones	41.895	21.514
Otros	86.880	77.771
<b>Total</b>	<b>2.847.324</b>	<b>2.018.382</b>

**21. Gasto de Administración y Ventas**

	Diciembre	
	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	143.917	155.100
Beneficios Sociales	20.984	22.283
Aporte a la seguridad social	36.188	34.322
Arrendamientos	13.392	7.523
Transporte	284.107	143.231
Impuestos y contribuciones	45.065	41.180
Servicios básicos	4.244	
Reembolso de gastos administrativos	191.051	270.720
otros	69.647	158.531
<b>Total</b>	<b>808.595</b>	<b>832.890</b>

**22. Instrumentos Financieros**

	Diciembre	
	2019	2018
<b>Activos Financieros:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18.763	793
Cuentas por cobrar	1.534.105	2.351.534
<b>Total</b>	<b>1.553.868</b>	<b>2.352.327</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Préstamos,	3.914.301	3.813.033
Cuentas por pagar	1.950.180	997.477
<b>Total</b>	<b>5.864.481</b>	<b>4.910.510</b>

**PANAKRUZ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**23. Impuesto a la renta**

*Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, de acuerdo a las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta, dentro de los tres años siguientes a partir a partir de la fecha de presentación de las declaraciones y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarada en todo o en parte.*

	2019	2018
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>331.488</u>	<u>246.226</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES 15%	-49.725	-36.934
(-) OTRAS RENTA EXCENTAS	-30.140	-56.299
(*) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	<u>19.577</u>	<u>62.283</u>
MULTAS SRI	11.297	
MULTAS IESS	4.641	
DONACIONES	3.639	
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	<u>271.292</u>	<u>215.279</u>
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	<u>67.800</u>	<u>53.820</u>
UTILIDAD PARA ACCIONISTAS DESPUES DE IMPUESTOS	<u>213.973</u>	<u>155.474</u>

**24. Partes relacionadas**

*Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. También si tienen transacciones con sociedades en Paraísos Fiscales, por proporción de transacciones o si los precios no se ajustan al principio de plena competencia.*

	Diciembre 2019	2018
<b>Activos</b>		
Cuentas por cobrar	1.464.533	1.462.703
Total	<u>1.484.533</u>	<u>1.462.703</u>
<b>Gastos</b>		
Reembolsos gastos administrativos	417.865	406.364
	<u>417.865</u>	<u>406.364</u>

*Según comentarios del contralor, compañía efectuará una conciliación contable y financiera con compañías relacionadas, conforme lo indica las Normas Internacionales de Información Financiera. Actualmente mantiene un saldo por cobrar a la compañía Selvaventura por US \$ 1.4 millones, la cual no registra saldo por pagar.*

**25. Precios de Transferencias**

*De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, del exterior dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia, el cual determina si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante el año 2019, no supera los importes acumulados antes mencionados.*

**PANAKRUZ S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

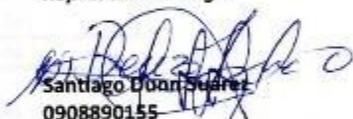
**26. Eventos Subsecuentes**

*El miércoles 11 de marzo del 2020, Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (COVID-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre de 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refieren esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.*

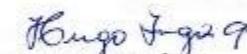
**27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados mediante acta, por la junta de accionistas y por la administración de la misma, para su emisión y declaración tributaria.*

**Representante legal**

  
Santiago Duari Suárez  
0908890155

**Contador General**

  
Ing. Hugo Inga Ávila  
0914829049001