GALAEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALAEX S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GALAEX S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y 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 situación financiera de **GALAEX S.A.** al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. de acuerdo con *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **GALAEX 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.

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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoria 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 Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los 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 eficacia 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 futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- 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.

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.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 6 de marzo de 2019

GALAEX S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.018	2.017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	255 378	37 608
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	151.129	285 584
Inventarios	6	1.559	2 314
Activo por impuesto corriente	10	196.177	426.763
Pagos anticipados		39.885	27 947
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		*644 128*	*780 217*
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Barco, mobiliario y equipo	7	668.995	734.028
Activo por impuesto diferido	10	3 402	-
Otros activos		18	18
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		672 416	734 046
TOTAL ACTIVOS		1.316.544	1.514 263
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	7 141	214.478
Beneficios a los empleados	9	24.161	18.169
Pasivo por impuesto corriente	10	752	9 669
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		32.054	242.316
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar	14	300 000	300.000
Beneficios a los empleados	9	64.671	51.061
Pasivo por impuesto diferido	10	121.150	132.475
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		485 821	483.536
TOTAL PASIVOS		517.875	725.851
PATRIMONIO			
Capital suscrito	11	100.000	100.000
Reserva legal	12	43.000	43 000
Resultados acumulados	13	652.898	643 775
Otro resultado integral		2 771	1 636
TOTAL PATRIMONIO		798 669	788 411
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1 316 544	1.514.263

Ver notas a los estados financieros

Sr. Heibert Frei Pérez
Presidente

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.018	2.017
INGRESOS			
Transporte en Galápagos	14	952.201	984 607
Otros		4.462	52.860
		956.663	1 037.467
COSTOS Y GASTOS			
Sueldos y beneficios a los empleados		197 063	91.551
Servicios de administración		168 053	217.744
Mantenimiento y reparaciones		92 062	522.687
Combustibles		79 896	56.688
Depreciación	7	69.492	68.915
Seguros		112.075	108 238
Otros		232.490	234 882
		951.150	1.300 705
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		5 512	(263.237)
Participación a trabajadores	9	827	-
Impuesto a la renta	10	(4 492)	13.763
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		9.178	(277 000)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por plan de beneficios definidos	9	1 428	1.644
Impuestos diferidos	10	(349)	(8)
		1 079	1.636
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		10.257	(275.364)

Ver notas a los estados financieros

Sr. Herbert Frei Pérez
Presidente

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados	Ganancia actuarial	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2017		100.000	43 000	920.775	-	1.063.775
Total resultado integral		-	-	(277.000)	1.636	(275 364)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13	100.000	43 000	643.775	1 636	788 411
Ajuste por beneficios definidos		-	-	(55)	55	-
Total resultado integral		-	-	9.178	1 079	10 257
Saldos al 31 de diciembre de 2018	13	100.000	43.000	652.898	2 771	798.668

Ver notas a los estados financieros

Sr. Herbert Frei Pérez
Presidente

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.018	2.017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		1.037.248	1 098 863
Otros cobros por actividades de operación		2 592	260
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(837 521)	(1.095.928)
Impuesto a la renta pagado	10	(18 714)	(20.749)
FLUJO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		183 604	(17.554)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Préstamo de accionistas	14	38.625	(34 414)
Adiciones de mobiliario y equipo	7	(4.459)	(13 610)
FLUJO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION		34 166	(48 024)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		*217 770*	*(65.578)*
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		37.608	103.186
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	255 378	37.608
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Total resultado integral		10 257	(275.364)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participacion a los trabajadores		827	
Impuesto a la renta corriente		(4.492)	13.763
Depreciación	7	69 492	68 915
Jubilacion patronal y desahucio	9	13.610	51 069
Impuesto a la renta diferido		349	
		90.042	(141 617)
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		95 830	46.402
Disminución en inventarios		755	5.803
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		230.586	(144.918)
(Aumento) en pagos anticipados		(11.938)	(10.820)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(207.337)	206.075
Aumento en beneficios a empleados		5.165	18 169
(Disminución) aumento en pasivo por impuesto corriente		(19.500)	3 353
FLUJO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		*183.604*	*(17.554)*

Ver notas a los estados financieros

Sr. Herbert Frei Pérez
Presidente

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

1 – INFORMACIÓN GENERAL

GALAEX S.A (en adelante la Compañía) fue constituida el 12 de Abril de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Junio de ese mismo año en el Registro Mercantil Su actividad principal es el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turista y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate Albatros. La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo Km 1 8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 24 de febrero de 2019

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.4 Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.5 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias

2.6 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.6.1 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado

Clasificación de los activos financieros

Instrumento de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

2.6.2 El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo en cuestión.

Para los activos financieros, *la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente* los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transaccion y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un periodo más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

2.6.3 Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Pasivo financiero

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

2.7 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.8 Pagos anticipados.

Representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico

2.9 Barco, mobiliario y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Barco	20
Muebles y enseres	10
Equipos en general	10

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año

2.10 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

El barco, mobiliario y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 28%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.11.2. 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 aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad 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 utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades 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 utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, 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.

2.12 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a.

a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b. Vacaciones al personal. se registra el costo sobre la base devengada

c Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo·

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificacion por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto al cliente
Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a los clientes, el control de los bienes y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago

2.14 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, en el período en que se conocen

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros 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.

2.16 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2018, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2018 o posteriormente.

NIIF 9: Instrumentos financieros

Debido a que los efectos de su aplicación no fueron materiales, la Compañía decidió no restablecer información comparativa con respectos a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La Compañía ha aplicado los siguientes requerimientos

1) Clasificación y medición de los activos financieros.

La Administración de la Compañía reviso y evaluó los activos financieros al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyo que los activos financieros correspondían a activos mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

2) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de créditos esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

Específicamente, la NIIF9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

1. Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al valor razonable en cambio en patrimonio neto
2. Arrendamientos por cobrar
3. Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos y
4 Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de perdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

La Administración de la Compañía evaluó el riesgo de crédito de sus instrumentos financieros y el resultado de la evaluación es el siguiente:

- La Compañía aplica el enfoque simplificado para un segmento de sus cuentas por cobrar comerciales y el modelo individual para varios segmentos de sus cuentas por cobrar comerciales y financieras, y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos.

- Todos los saldos de bancos son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte debido a que se mantienen en instituciones bancarias de prestigio

3) Clasificación y medición de pasivos financieros.

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como valor razonable en cambios en resultados atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor

Este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que los pasivos financieros de la Compañía el 1 de enero del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se miden al costo amortizado.

4) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como valor razonable en cambios en resultados bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como valor razonable en cambios en resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016), la cual, es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018 La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turista, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, el tratamiento según NIC 18 continua siendo apropiado bajo NIIF 15.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 2.13. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2019

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas:

NIIF 16;	Arrendamientos
Modificaciones a la NIIF 9;	Características de prepago con compensación negativa.
Modificación a la NIC 19;	Modificación, reducción o liquidación del plan
CINIIF 23,	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF3, NIIF11, NIC 12 y NIC 23.

NIIF 16: Arrendamientos
Impacto general de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado, y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

Impacto en la contabilidad del Arrendatario
Arrendamientos operativos.

NIIF 16 cambiara la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica mas adelante), la Compañía

a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamientos futuros,
b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado.
c) Separara el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 – Deterioro de los activos Esto reemplazara el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelacion.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO

	2.018	2.017
Efectivo en caja	1.500	1 250
Depósitos en bancos	253.878	36 358
	255 378	37 608

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.018	2.017
Clientes relacionados (Nota 14)	143 403	226 579
Partes relacionados (Nota 14)	-	38.625
Anticipo a proveedores	4 652	18.905
Otras	3 075	1.475
	151.129	285 584

6 - INVENTARIOS

	2.018	*2.017*
Viveres para consumo	1 559	2,314

7 - BARCO, MOBILIARIO Y EQUIPO

	12-31-2017	Adiciones	12-31-2018
Barco	933.843	-	933.843
Equipos	227 817	4.459	232.276
Muebles y enseres	35 554	-	35.554
	1 197.213	4.459	1.201 672
Depreciacion acumulada	(463.185)	(69.492)	(532 677)
	734 028	(65.033)	668.995

	1-1-2017	Adiciones	12-31-2017
Barco	920 233	13.610	933 843
Equipos	227 817	-	227 817
Muebles y enseres	35.554	-	35 554
	1.183.604	13.610	1.197 213
Depreciación acumulada	(394.270)	(68.915)	(463.185)
	789.334	(55 305)	734 028

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2.018	2.017
Proveedores		
Relacionados (Nota 14)	-	123.404
No relacionados	3.977	89 570
Otros	3.164	1.505
	7.141	214 478

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimientos de los beneficios corrientes es el siguiente:

	2.018	2.017
Aporte patronal	1.116	1 159
Décimo tercer y cuarto sueldo	6.154	4.628
Vacaciones	15.783	12.382
Fondo de reserva	281	-
Participación a trabajadores	827	-
	24.161	18.169

	2.018	2.017
Saldo al inicio del año	18.169	-
Provisión	47.689	24.110
Pagos	(41.697)	(5.941)
Saldo al final del año	24.161	18.169

El saldo y movimientos de los beneficios no corrientes es el siguiente

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubiere prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadore

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.018	2.017
Saldo al inicio del año	40.203	-
Sustitución patronal de empleados	-	38 625
Costo del período	13.165	3 190
(Ganancia) pérdida actuarial	(1.450)	(1 612)
Saldo al final del año	51.918	40 203

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.018	2.017
Saldo al inicio del año	10 857	-
Sustitución patronal de empleados	-	10.535
Costo del período	1 873	354
(Ganancia) pérdida actuarial	22	(32)
Saldo al final del año	12.752	10 857
	64 670	51.060

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial y mortalidad.

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

	2.018	2.017
Tasa de descuento		8,34%
Tasa de incremento salarial		3,97%
Tasa de mortalidad		TM IESS 2002

10 - IMPUESTOS

	2.018	2.017
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	149.122	387 838
Impuesto a la renta	47.055	38 924
	196 177	426.763
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	683	5.018
Impuesto al valor agregado	69	4 651
	752	9.669

Componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.018	2.017
Gasto por impuesto corriente	10 583	5.283
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(15 076)	8 479
	(4 492)	13 763

10 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente

	2.018	2.017
Saldo al inicio del año	(38 924)	(23 458)
Retenciones de terceros	(18.714)	(20.749)
Impuesto causado	10.583	5 283
Saldo al final del año	(47.055)	(38.924)

En 2018 y 2017 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2.018	2.017
Activo		
Generación por beneficios a empleados	(3.402)	-
Pasivo		
Saldo al inicio del año	132.475	123.988
Reversión por depreciación	(11 316)	(7.417)
Ajuste de tasa impositiva	-	15.896
(Reversión) generacion por beneficios definidos	(8)	8
Saldo al final del año	121.151	132.475

11 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 1.000.000 acciones ordinarias $ 0.10 de valor nominal unitario

La composición accionaria es la siguiente:

		Acciones	
Accionistas	**Nacionalidad**	**No**	**%**
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	579.998	58,00
Avtschar Ag	Suiza	165.000	16,50
Mamema Ag	*Suiza*	165.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	40.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	40 000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	10 002	1,00
		1 000 000	

12 - RESERVA LEGAL

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

13 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.018	2.017
(Pérdidas) acumuladas	(480 167)	(489 290)
Reserva de capital	517 250	517 250
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	615.815	615.815
	652.898	643.775

13.1 Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13.2 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por cobrar	
	2.018	2.017
Galapacific S.A.	91.855	175.031
Galascuba S.A.	51.548	51 548
Galamazonas S.A.	-	38.625
	143.403	265.204

	Cuentas por pagar		
	Corriente	No corriente	
	2.017	2.018	2.017
Galamazonas S A.	123 404	-	-
Quicornac S.A	-	200.000	200.000
Accionistas	-	100.000	100.000
	123.404	300 000	300 000

Resumen de las principales transacciones:

	2.018	2.017
Ingresos por arrendamiento de barco	952.201	984.607
Ingresos por servicios logísticos	-	52.600
Gastos por servicios de administración	168.053	217.744
Gastos por servicios contables	46.568	42 334

15 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Sr. Herbert Frei Pérez
Presidente

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador