GALAEX S.A.

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

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

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 2019, 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 2019, 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, 2 de marzo de 2020

GALAEX S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.019	2.018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	362.905	255.378
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	177.734	151.129
Inventarios	6	329	1.559
Activo por impuesto corriente	10	157.642	196.177
Pagos anticipados		34.875	39.885
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		733.485	644.128
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Barco, mobiliario y equipo	7	601.846	668.995
Activo por impuesto diferido	10	4.559	3.402
Otros activos		18	18
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		606.423	672.416
TOTAL ACTIVOS		1.339.907	1.316.544
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	23.538	7.141
Beneficios a los empleados	9	26.445	24.161
Pasivo por impuesto corriente	10	1.925	752
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		51.908	32.054
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar	14	300.000	300.000
Beneficios a los empleados	9	67.700	64.671
Pasivo por impuesto diferido	10	106.946	121.150
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		474.646	485.821
TOTAL PASIVOS		526.554	517.875
PATRIMONIO			
Capital suscrito	11	100.000	100.000
Reserva legal	12	43.920	43.000
Resultados acumulados	13	664.296	652.898
Otro resultado integral		5.138	2.771
TOTAL PATRIMONIO		813.353	798.669
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.339.907	1.316.544

Ver notas a los estados financieros

Sr. Herbert Frei Pérez
Presidente

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.019	2.018
INGRESOS			
Transporte en Galápagos	14	1.016.026	952.201
Otros		2.005	4.462
		1.018.031	956.663
COSTOS Y GASTOS			
Sueldos y beneficios a los empleados		186.410	197.083
Servicios de administración		198.032	168.053
Mantenimiento y reparaciones		151.471	92.062
Combustibles		80.828	79.896
Depreciación	7	70.072	69.492
Seguros		105.184	112.075
Otros		207.460	232.490
		999.458	951.150
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		18.573	5.512
Participación a trabajadores	9	2.786	827
Impuesto a la renta	10	1.701	(4.492)
UTILIDAD DEL AÑO		14.086	9.178
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por plan de beneficios definidos	9	842	1.428
Impuestos diferidos	10	(244)	(349)
		599	1.079
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		14.684	10.257

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 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados	Ganancia actuarial	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2018		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
Apropiación		-	920	(920)	-	-
Ajuste por beneficios definidos		-	-	(1.768)	1768,3	-
Total resultado integral		-	-	14.086	599	14.684
Saldos al 31 de diciembre de 2019	13	100.000	43.920	664.295	5.138	813.353

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 2019
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.019	2.018
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		985.160	1.037.248
Otros cobros por actividades de operación		5	2.592
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(853.834)	(837.521)
Impuesto a la renta pagado	10	(20.883)	(18.714)
FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		110.449	183.604
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Préstamo de accionistas	14	-	38.625
Adiciones de mobiliario y equipo	7	(2.923)	(4.459)
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		(2.923)	34.166
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		107.526	217.770
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		255.378	37.608
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	362.905	255.378
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Total resultado integral		14.684	10.257
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	9	2.786	827
Impuesto a la renta corriente	10	17.306	(4.492)
Depreciación	7	70.072	69.492
Jubilacion patronal y desahucio	9	3.029	13.610
Impuesto a la renta diferido	10	(15.360)	349
		92.517	90.042
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(26.605)	95.830
Disminución en inventarios		1.230	755
Disminución en activo por impuesto corriente		38.535	230.586
Disminución (aumento) en pagos anticipados		5.010	(11.938)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		16.397	(207.337)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados		(502)	5.165
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(16.133)	(19.500)
FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		110.449	183.604

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 2019 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 26 de Febrero del 2020.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de Diciembre de 2019

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por los beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.1 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.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia 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 las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.3 Políticas contables significativas

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

Efectivo

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuenta corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando se convierte en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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 resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado.

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.

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;

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 transacción 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.

Deterioro de activos financieros

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.

Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da 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 reconoce 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 continua reconociendo el activo financiero y también reconoce 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.

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.

Clientes y otras cuentas por cobrar

Los ingresos se realiza con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen interés. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios, en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y venta.

Pagos anticipados

Seguros, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos.

Barco, mobiliario y equipos

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Tipo de bien	Porcentaje
Barco	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos en general	10%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas experiencias.

Deterioro de activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, la compañía determina si existen indicios de que hayan sufrido una perdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una perdida por deterioro del valor en resultados

Si una perdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna perdida por deterioro de valor en años anteriores. Una reversión de una perdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

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 son los que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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 generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se reconozca o liquide (diferencias temporarias tributables). Los activos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades que sean deducibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se recupere o liquide (diferencias temporarias deducibles) pero solo en la medida en que sea probable que habrá ganancias fiscales disponibles contra las que utilizar las diferencias temporarias deducibles.

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.

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:

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
Vacaciones al personal: se registra el costo sobre base devengada.
Participación a los trabajadores: Calculada a la tasa 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 bonificación 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.

Reconocimiento de ingresos

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con el cliente a cambio de la entrega de bienes y servicios.

La compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los servicios se entregan a los clientes, el control 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.

Reconocimientos de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en el período con el que se relaciona. Se reconoce un gasto cuando no produce beneficios económicos futuros.

2.4 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

A partir de 1 de Enero del 2019 entraron en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos y modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB.

Debido a que la compañía no mantiene contratos de arrendamientos no tuvo impacto en la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros.

2.5 Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2020

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 vigentes:

Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, se centra a los elementos de los estados financieros, medición y entidad que reporta, presentación y revelación.

Modificación NIIF 3, Definición de un negocio aclara la valorización de si una adquisición es considerada un negocio o un grupo de activos.

Modificación a la NIC 1 y NIC 8, Definición de materialidad ayuda a usar el juicio cuando se aplique el concepto de materialidad para que los reportes financieros sean más significativos.

NIIF 17 Contratos de Seguros, busca desarrollar un estándar comprensivo sobre la contabilidad para los contratos de seguros.:

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y criterios 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 criterios 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.

Vida útil del barco, mobiliario y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual principalmente de las edificaciones, maquinarias y vehículos se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Cualquier cambio en el uso planificado de los activos podría hacer que la vida de los activos se viera disminuida.

Provisión por beneficios a los empleados

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza varios supuestos: determinación de la tasa de descuento, la tasa de rotación, índice de mortalidad y aumentos salariales futuros.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tienen impacto en el valor en libros de las provisiones por obligaciones.

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 criterio 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

	2.019	2.018
Efectivo en caja	1.633	1.500
Depósitos en bancos	361.271	253.878
	362.905	255.378

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.019	2.018
Clientes relacionados (Nota 14)	174.048	143.403
Clientes no relacionados	2.220	-
Anticipo a proveedores	515	4.652
Otras	950	3.075
	177.734	151.129

6 - INVENTARIOS

	2.019	2.018
Víveres para consumo	329	1.559

7 - BARCO, MOBILIARIO Y EQUIPO

	12-31-2018	Adiciones	12-31-2019
Barco	933.843	-	933.843
Equipos	232.276	2.923	235.199
Muebles y enseres	35.554	-	35.554
	1.201.672	2.923	1.204.595
Depreciación acumulada	(532.677)	(70.072)	(602.749)
	668.995	(67.149)	601.846

	1-1-2018	Adiciones	12-31-2018
Barco	933.843	-	933.843
Equipos	227.817	4.459	232.276
Muebles y enseres	35.554	-	35.554
	1.197.214	4.459	1.201.672
Depreciación acumulada	(463.185)	(69.492)	(532.677)
	734.029	(65.033)	668.995

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2.019	2.018
Proveedores	20.136	3.977
Otros	3.402	3.164
	23.538	7.141

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2.019	2.018
Aporte patronal	1.345	1.116
Décimo tercer y cuarto sueldo	5.132	6.154
Vacaciones	17.085	15.783
Fondo de reserva	97	281
Participación a trabajadores	2.786	827
	26.445	24.161

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	24.161	18.169
Provisión	56.176	47.689
Pagos	(53.892)	(41.697)
Saldo al final del año	26.445	24.161

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 empleadores

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

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	51.918	40.203
Costo del período	8.916	13.165
(Ganancia) pérdida actuarial	(832)	(1.450)
Reversión de la provisión	(6.430)	-
Saldo al final del año	53.571	51.918

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:

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	12.752	10.857
Costo del período	1.865	1.873
(Ganancia) pérdida actuarial	(10)	22
Reversión de la provisión	(480)	-
Saldo al final del año	14.128	12.752
	67.699	64.670

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:

	2.019	2.018
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

10 - IMPUESTOS

	2.019	2.018
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	107.010	149.122
Impuesto a la renta	50.632	47.055
	157.642	196.177
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	683	683
Impuesto al valor agregado	1.242	69
	1.925	752

Componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.019	2.018
Gasto por impuesto corriente	17.306	10.583
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(15.604)	(15.076)
	1.701	(4.492)

10 - IMPUESTOS (continuación)

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

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	(47.055)	(38.924)
Retenciones de terceros	(20.883)	(18.714)
Impuesto causado	17.306	10.583
Saldo al final del año	(50.632)	(47.055)

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

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

	2.019	2.018
Activo		
Saldo al inicio del año	3.402	-
Generacion por beneficios definidos	1.156	3.402
Saldo al final del año	4.558	3.402
Pasivo		
Saldo al inicio del año	121.151	132.475
Reversión por depreciación	(14.204)	(11.316)
(Reversión) por beneficios definidos	-	(8)
Saldo al final del año	106.947	121.151

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

	2.019	2.018
(Pérdidas) acumuladas	(468.770)	(480.167)
Reserva de capital	517.250	517.250
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	615.815	615.815
	664.296	652.898

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	
	2.019	2.018
Galapacific S.A.	122.500	91.855
Galascuba S.A.	51.548	51.548
	174.048	143.403

	Cuentas por pagar No corriente	
	2.019	2.018
Quicornac S.A.	200.000	200.000
Accionistas	100.000	100.000
	300.000	300.000

Resumen de las principales transacciones:

	2.019	2.018
Ingresos por arrendamiento de barco	1.016.026	952.201
Gastos por servicios de administración	150.749	168.053
Gastos por servicios contables	42.187	46.568

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 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