



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.

Quito, 6 de junio del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. (en adelante “la Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 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 Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información que comprende el Informe del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

#SomosTuAliado



Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.
Quito, 6 de junio del 2019

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,



Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.
Quito, 6 de junio del 2019

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

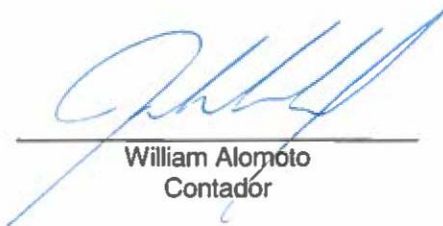
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	184,995	26,960
Inversiones al costo amortizado	7	102,089	102,789
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	4,993,588	11,924,134
Anticipos entregados a proveedores		125,962	194,679
Otras cuentas por cobrar	8	159,245	133,370
Impuestos por recuperar	9	1,045,953	1,327,130
Inventarios	10	347,841	406,056
Total activos corrientes		6,959,673	14,115,118
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	9	-	384,612
Propiedades y equipos	11	15,709,267	13,409,344
Total activos no corrientes		15,709,267	13,793,956
Total activos		22,668,940	27,909,074

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Interservices S.C.C.
Representante Legal
María del Mar Heredia


William Alomoto
Contador


Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	297,351	977,720
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	8,782,552	13,900,293
Impuestos por pagar	14	100,912	79,198
Impuesto a la renta por pagar	15	309,371	-
Obligaciones sociales	16	458,662	341,488
Ingresos diferidos		1,266	1,266
Total pasivos corrientes		9,950,114	15,299,965
Pasivos no corrientes			
Préstamos con compañías relacionadas	13	4,311,692	4,563,071
Beneficios sociales	17	578,514	471,044
Provisiones		-	480,417
Impuesto a la renta diferido	15	71,373	107,575
Total pasivos no corrientes		4,961,579	5,622,107
Total pasivos		14,911,693	20,922,072
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	6,690,000	6,690,000
Reserva legal		452,189	452,189
Resultados Acumulados		615,058	(155,187)
Total patrimonio		7,757,247	6,987,002
Total pasivos y patrimonio		22,668,940	27,909,074

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Interservices S.C.C.
Representante Legal
María del Mar Heredia


William Alomoto
Contador


Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios prestados		13,604,700	13,730,030
Costo de los servicios prestados	20	(12,028,318)	(10,574,153)
Utilidad bruta		1,576,382	3,155,877
Gastos de administración	20	(1,015,805)	(1,236,863)
Otros (gastos) ingresos, netos	21	933,621	(837,837)
Utilidad operacional		1,494,198	1,081,177
Gastos financieros, netos	22	(171,530)	(212,901)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,322,668	868,276
Impuesto a la renta	15	(556,159)	(303,382)
Utilidad neta del año		766,509	564,894
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida)/Ganancia actuariales		3,736	94,990
Resultado integral del año		770,245	659,884

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Interservices S.C.C.
Representante Legal
María del Mar Heredia


William Alomoto
Contador


Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	6,690,000	452,189	481,630	(1,296,701)	6,327,118
Utilidad neta del año	-	-	-	564,894	564,894
Otros resultados integrales	-	-	-	94,990	94,990
Saldos al 31 de diciembre del 2017	6,690,000	452,189	481,630	(636,817)	6,987,002
Utilidad neta del año	-	-	-	766,509	766,509
Otros resultados integrales	-	-	-	3,736	3,736
Saldos al 31 de diciembre del 2018	6,690,000	452,189	481,630	133,428	7,757,247

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Interservicés S.C.C.
Representante Legal
María del Mar Heredia



William Alomoto
Contador



Sylvia Galvopina
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,322,668	868,276
Menos cargos (más cargos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	8	-	14
Depreciación propiedad, motonave y equipos	11	1,006,841	911,233
Baja de propiedad, motonave y equipos	11	-	204,837
Provisión impuesto a la salida de divisas		215,995	26,036
Reverso provisión impuesto a la salida de divisas	21	(739,533)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	118,810	137,118
		<u>1,924,781</u>	<u>2,147,514</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,921,156)	(209,997)
Anticipo entregados a proveedores		68,717	(130,292)
Otras cuentas por cobrar		(25,875)	52,066
Impuestos por recuperar		665,789	907,943
Inventario		58,215	141,633
Cuentas por pagar proveedores		(680,369)	291,528
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,147,258	105,764
Obligaciones sociales		117,174	(99,070)
Provisiones		(480,417)	-
Beneficios pagados jubilación patronal y desahucio		(7,603)	(73,247)
Impuestos por pagar		21,714	7,180
		<u>3,888,228</u>	<u>3,141,022</u>
Impuesto a la renta pagado		(282,989)	(332,868)
Intereses pagados		(141,140)	(188,850)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,464,099	2,619,304
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones a costo amortizado		700	(828)
Adiciones de propiedad, motonave y equipos	11	(3,306,764)	(128,212)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,306,064)	(129,040)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago realizado de préstamos a compañías relacionadas		-	(3,204,759)
Crédito recibido de compañías relacionadas		-	611,106
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(2,593,653)
Incremento (disminución) neto de efectivo		158,035	(103,389)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26,960	130,349
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	184,995	26,960

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Interservices S.C.C.
Representante Legal
María del Mar Heredia


William Alomoto
Contador


Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. (la "Compañía") fue constituida el 16 de noviembre de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de enero de 1977, con el objeto de promover, ejecutar y desarrollar la navegación o el turismo marítimo local e internacional en las Islas Galápagos, así como también transportar pasajeros y/o carga en rutas nacionales e internacionales, pesca deportiva, pesca a gran escala e industrialización de productos de la pesquería, entre otros.

Sus accionistas son las compañías RCL Holdings Coöperatief U.A. y RCL Investments Ltd., domiciliadas en Holanda e Inglaterra respectivamente, debido a lo cual, es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas Royal Caribbean Cruises Ltd., el cual se dedica al negocio del turismo. La operación de la Compañía corresponde fundamentalmente a la venta de paquetes turísticos en cruceros en las Islas Galápagos de siete noches y ocho días. Los servicios de cruceros se brindan en la M/N Xpedition que tiene una capacidad de 100 pasajeros. Tales servicios son vendidos por una compañía relacionada en el exterior y desde el mes de abril del 2014 operados a través de su compañía relacionada en Ecuador XPTOURS S.A. quien posee el derecho de exclusividad de reserva de espacios y venta de paquetes turísticos a bordo del M/N Xpedition.

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, en enero del 2014 la Compañía suscribió con su compañía relacionada XPTOURS S.A. un acuerdo mediante el cual la Compañía brinda bajo cláusula de exclusividad a XPTOURS S.A. el derecho para operar la venta de paquetes turísticos y la reserva del 100% de cabinas a bordo del M/N Xpedition. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su compañía relacionada XPTOURS S.A.

1.2 Entorno regulatorio

Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos

El 28 de abril del 2015, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos, entre los principales aspectos que incluye esta normativa están: i) tiempo de vigencia de los permisos de operación turística; ii) fijación de tasas y contribuciones por conservación de áreas naturales protegidas, ingreso de embarcaciones, movilidad humana, transporte, manejo y cuidado ambiental entre otros.

Esta ley, durante el año 2018, no originó un impacto significativo en el aspecto económico, funcional ni operacional dentro de las actividades que realizó la empresa.

Sin embargo, la Administración de la compañía evalúa constantemente cualquier impacto que pueda generarse dentro de las actividades de la empresa.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no se han evidenciado efectos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía, ya que el sector turístico ha venido operando con normalidad.

1.4 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 3 de junio 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

De conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera No.10 – Estados Financieros Consolidados, la Compañía es considerada como una entidad dependiente de XPTOURS S.A., entidad dominante, debido a que esta última tiene poder, derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. Es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de la compañía dominante, que se emiten por separado.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

2.2.1. Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

2.2.2. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría ningún impacto al aplicar esta norma debido a que la Compañía no mantiene arrendamientos operativos con terceros significativos.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente préstamos con compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

a) Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros (gastos) ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros (gastos) ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros (gastos) ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros (gastos) ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

- (i) Inversiones al costo amortizado: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden en su mayor parte a los montos adeudados con sus compañías relacionadas: XPTOURS S.A., Oceandventure S.A. y Celebrity Cruises Inc. por la operación y venta de cruceros. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 180 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a costos y gastos realizados por cuenta de la compañía en relación con la operación del M/N Xpedition. Se reconocen a su valor nómina que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.
- iii) Préstamos con compañías relacionadas: Comprende el préstamo contratado para la adquisición del M/N Xpedition. Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo con tasas de interés pactadas. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación y a retenciones del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado efectuadas por terceros. Existen saldos que la Administración estima que podrán ser recuperados en el largo plazo por lo que dichos valores se clasifican como activos no corrientes y se presentan netos de la provisión por deterioro.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina utilizando el método del promedio ponderado. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Propiedades y equipos

La propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos menores son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los costos de reparaciones mayores son capitalizados como parte de la embarcación y se deprecian en un período de 3 años plazo en el cual se requieren nuevas reparaciones mayores.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la motonave y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas considerando su valor residual para el caso de la motonave.

La Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de la vida útil de los demás activos fijos será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la motonave y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
M/N Xpedition y reparaciones (Dique) (1)	Entre 12 y 18
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	3
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedad y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable y se registran en los resultados del ejercicio. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la Renta corriente y diferido

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

- i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta 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 cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% (2017: 25%) sobre utilidades no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto corriente del año.

- ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El Impuestos a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Obligaciones sociales

Se registran en el rubro de obligaciones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12 Beneficios de empleados (no fondeados):

Provisión de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos que serán necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos constituyen pagos anticipados de clientes por cruceros a realizarse en fechas posteriores. La Compañía transferirá estos valores a resultados al momento de la prestación del servicio.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios turísticos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía, por la venta de artículos de boutique y por otro tipo de servicios que se relacionan con sus operaciones. Los ingresos por ventas se basan en el precio determinado de acuerdo a la condición de venta pactada, neto de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan al corto plazo.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a paquetes turísticos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación del

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

al final del periodo sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

2.18 Costos y Gastos

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

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

única obligación de desempeño, la entrega de dichos servicios en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en el que el servicio es entregado al cliente incluido en los paquetes turísticos.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por prestación de servicios en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

a) Deterioro de cuentas por cobrar

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: a partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para las otras cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era 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 provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

b) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(a) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Impuesto a la Renta 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

(c) *Provisiones por obsolescencia:*

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4 ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de producto y mercado y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Presidente y el Apoderado Especial tienen a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Presidente y el Apoderado Especial de la Compañía identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporcionan principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgos de mercado

i) Riesgo de producto y mercado

La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde a la venta de paquetes turísticos y reserva de espacios en el M/N Xpedition a su compañía relacionada XPTOURS S.A. con base en un convenio suscrito para el efecto el mismo que es revisado anualmente por las partes a fin de establecer los precios y condiciones de facturación. Ver Nota 1. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado y la reputación con la que cuenta el Grupo (Royal Caribbean), existe un riesgo limitado por este concepto.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que su deuda con entidades relacionadas está pactada a una tasa de interés vigente en el mercado internacional al cierre de cada periodo para instrumentos financieros similares. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado internacional no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(a) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como en otras cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Bancos locales y del exterior,

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pacífico C.A.	AAA-	AAA-
Citibank NY	AAA	AAA
Citibank Ecuador	AAA	AAA

(1) Datos obtenidos de la calificación de riesgos Instituciones Financieras publicada por la Superintendencia de compañías, Valores y Seguros

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía mantiene concentrada la cuenta por cobrar en una de las compañías del grupo cuyo plazo de crédito para las facturas por venta de paquetes turísticos es de 30 a 60 días. Por lo mencionado y en vista que el cobro de los servicios es realizado a una compañía relacionada, (que es la encargada de la venta de los servicios a los pasajeros), se puede sostener que la Compañía enfrenta un riesgo limitado por este concepto.

(b) *Riesgos de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos para el pago inmediato de sus obligaciones, así como los pasivos con sus proveedores.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que su riesgo de liquidez es mínimo debido a que su endeudamiento es con sus compañías relacionadas del grupo y se cancelan a su vencimiento final. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados por el período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Más de 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	297,351	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	8,782,552	4,311,692
	<u>9,079,903</u>	<u>4,311,692</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	977,720	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	13,900,295	5,044,405
	<u>14,878,015</u>	<u>5,044,405</u>

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	297,351	977,720
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo	13,094,244	18,463,364
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(184,995)</u>	<u>(26,960)</u>
Deuda neta	13,206,600	19,414,124
Total patrimonio	<u>7,757,247</u>	<u>6,987,002</u>
Capital total	20,963,847	26,401,126
Ratio de apalancamiento	63.00%	73.54%

La disminución del ratio de apalancamiento para el año 2018 respecto al año anterior se debe principalmente a la disminución de la deuda con compañías relacionadas.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	184,995	-	26,960	-
Inversiones al costo amortizado	102,089	-	102,789	-
Otras cuentas por cobrar	159,245	-	133,370	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,993,588	-	11,924,134	-
Total activos financieros	5,439,917	-	12,175,770	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	297,351	-	977,720	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,782,552	4,311,692	13,900,293	4,563,071
Total pasivos financieros	9,079,903	4,311,692	14,878,013	4,563,071

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de liquidación de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. El préstamo con relacionadas a largo plazo se registra al costo amortizado que es equivalente a su valor razonable pues se encuentra contratado a tasas de interés similares a las de mercado.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Caja	9,518	11,483
Bancos locales	175,477	15,477
	184,995	26,960

7 INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

	% anual rendimiento		plazo en días			
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Banco del Pacífico S.A (1)	5%	5%	365	365	98,560	98,560
Intereses					3,529	4,229
					102,089	102,789

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a certificados de depósito mantenidos por la Compañía.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	5,785	3,058
Anticipo a empleados	6,321	108,407
Otras cuentas por cobrar	147,229	217,644
Provisión deterioro (1)	<u>(90)</u>	<u>(1,060)</u>
Total otras cuentas por cobrar - corto plazo	<u>159,245</u>	<u>328,049</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,060	1,067
Incrementos	-	14
Castigos	<u>(970)</u>	<u>(21)</u>
Saldo final	<u>90</u>	<u>1,060</u>

9 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	337,880	471,214
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	-	10,770
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>708,073</u>	<u>845,146</u>
	<u>1,045,953</u>	<u>1,327,130</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	<u>-</u>	<u>384,612</u>

(1) El referido crédito tributario está siendo compensado a través de las ventas generadas por la Compañía con tarifa 12% de IVA.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Combustible y lubricantes	81,001	50,693
Menaje y cristalería	76,195	58,273
Bebidas	43,370	76,439
Alimentos	40,806	55,895
Artículos de boutique	38,038	48,581
Artículos de limpieza	33,493	40,658
Uniformes	22,583	35,152
Inventario en tránsito	7,227	27,484
Papelería	5,319	13,554
Repuestos	<u>1,215</u>	<u>940</u>
	349,247	407,669
(-) Provision inventario obsoleto y lento movimiento	<u>(1,406)</u>	<u>(1,613)</u>
	<u>347,841</u>	<u>406,056</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

11

PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y saldos de propiedad y equipos se presentan a continuación:

	M/ N Xpedition	M/ N Xpedition (Dique)	oficinas y equipos cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Terrenos	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	20,713,997	662,252	140,532	84,760	24,059	935,211	41,061	33,307	22,635,179
Depreciación acumulada	(7,302,561)	(266,084)	(81,851)	(37,247)	(12,832)	(516,045)	(21,357)	-	(8,237,977)
Valor en libros	13,411,436	396,168	58,681	47,513	11,227	419,166	19,704	33,307	14,397,202
Movimientos 2017									
Adiciones	-	-	2,005	17,421	-	105,034	3,752	-	128,212
Bajas	(29,216)	-	(33,317)	(11,932)	-	(126,218)	(4,154)	-	(204,837)
Depreciación	(666,941)	(226,379)	(1,140)	2,291	(4,811)	(13,541)	(712)	-	(911,233)
Valor en libros	12,715,279	169,789	26,229	55,293	6,416	384,441	18,590	33,307	13,409,344
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	20,684,761	662,252	109,220	90,249	24,059	914,027	40,659	33,307	22,558,554
Depreciación acumulada	(7,969,502)	(492,463)	(82,991)	(34,956)	(17,643)	(529,586)	(22,069)	-	(9,149,210)
Valor en libros	12,715,279	169,789	26,229	55,293	6,416	384,441	18,590	33,307	13,409,344
Adiciones (1)	2,460,515	835,514	-	-	-	4,691	6,044	-	3,306,764
Bajas	-	(662,251)	(10,363)	-	-	-	-	-	(672,614)
Baja depreciación	-	662,251	10,363	-	-	-	-	-	672,614
Depreciación	(668,139)	(231,857)	(13,181)	(9,004)	(4,812)	(75,993)	(3,855)	-	(1,006,841)
Valor en libros	14,507,655	773,446	13,048	46,289	1,604	313,139	20,779	33,307	15,709,267
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	23,145,286	835,515	98,857	90,249	24,059	918,718	46,703	33,307	25,192,702
Depreciación acumulada	(8,637,641)	(62,069)	(85,809)	(43,960)	(22,455)	(605,576)	(25,923)	-	(9,483,435)
Valor en libros	14,507,655	773,446	13,048	46,289	1,604	313,140	20,780	33,307	15,709,267

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el el 2018, las principales adiciones corresponden al dique realizado a la embarcación Xpedition, una reestructuración de cabinas, y maquinaria, que son realizadas con la compañía relacionada Celebrity Cruises.

Los seguros para la cobertura de riesgos relacionados con cualquier daño, pérdida, etc. de la M/N Xpedition así como los de sus operaciones se encuentran contratados por Celebrity Cruises Inc., entidad relacionada del Grupo Royal Caribbean Cruises Ltd. En los años 2018 y 2017, la Compañía realizó la contratación de ciertas pólizas de seguro locales para amparar a los demás activos, inventarios y riesgos propios de la operación local.

12 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Locales (1)	170,379	552,542
Otros por pagar (2)	<u>126,972</u>	<u>425,178</u>
	<u>297,351</u>	<u>977,720</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente US\$57,399 (2017: US\$244,850) a Etica Empresa Turística Internacional por compras y logística para abastecimiento al Xpedition.
- (2) Para el año 2018 incluye básicamente provisión para proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$89,414 (2017: US\$353,936).

13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos al cierre del ejercicio

Ingresos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Los ingresos por servicios del 2018 y 2017 y los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	-	229,057	-	170,730
XP Tours S.A. (1)	13,371,897	4,747,891	13,452,208	11,710,061
Ocean Adventure S.A	<u>-</u>	<u>16,640</u>	<u>56,681</u>	<u>43,343</u>
	<u>13,371,897</u>	<u>4,993,588</u>	<u>13,508,889</u>	<u>11,924,134</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Por la venta de cruceros realizada a través de su compañía relacionada XPTOURS S.A. (Ver nota 1),

En adición, debido a la eliminación del subsidio del combustible por parte del Gobierno Ecuatoriano decretado en el año 2009, la Compañía facturó a XPTOURS S.A. la diferencia de precios del combustible en función de los galones consumidos y pasajeros embarcados. Por este concepto la Compañía obtuvo ingresos adicionales por US\$383,814 (2017: US\$211,258).

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer:	1,777,680	36%	1,455,648	13%
Vencidos:				
Hasta 60 días	1,113,651	22%	1,128,493	9%
61 a 180 días	97,196	2%	5,282,752	44%
Más de 180 días	1,839,310	37%	3,891,490	33%
Más de 360 días	165,751	3%	165,751	1%
	<u>4,993,588</u>	<u>100%</u>	<u>11,924,134</u>	<u>100%</u>

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (1)	Compañía Relacionada	8,514,373	13,855,482
Xptours S.A	Compañía Relacionada	167,973	44,811
Oceanadventures S.A	Compañía Relacionada	100,206	-
		<u>8,782,552</u>	<u>13,900,293</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>			
RCL Holding Coöperatief U.A. (2)	Accionista	4,311,692	4,492,405
Otras (3)		-	70,666
		<u>4,311,692</u>	<u>4,563,071</u>

- (1) Corresponden a costos y gastos incurridos en el exterior por Celebrity Cruises a nombre de la Compañía. Estos valores son reembolsados hasta en 90 días y no generan intereses.
- (2) Corresponde al crédito otorgado por Galápagos Cruises Inc. originalmente por US\$12,780,000 el 24 de diciembre de 2003. Este crédito fue contratado para la compra de la M/N Sun Bay, actual M/N Xpedition y durante el año 2009 se realizaron abonos al capital del crédito inicial por US\$4,700,000. El 20 de abril del 2011 se suscribió un acuerdo modificatorio mediante el cual Royal Caribbean Holdings España SL pasa a ser acreedor del crédito, sin embargo, a partir del 20 de julio del 2016 se celebró una nueva subrogación al contrato cambiando el acreedor a RCL Holding Cooperatief UA, en el mismo se realizó cambios en las condiciones del préstamo pactando una

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

nueva tasa de interés del 3% anual y acordando que la deuda sea cancelada en euros. En el 2017, la Compañía realizó el pago parcial del préstamo por US\$3,464,275. Durante el 2018 no se presentaron pagos de capital.

- (3) Corresponde a provisión para cubrir impuesto a la salida de divisas al momento en que se realice el pago respectivo del capital.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (4)		4,837,672	611,106
Reembolso de gastos		58,327	4,179
		<u>4,895,999</u>	<u>615,285</u>
<u>XPTours S.A.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía:		<u>171,319</u>	<u>365,858</u>
Ingresos por servicios :			
Servicios Turísticos en Galápagos		12,988,083	13,240,950
Recargo variación costo de combustible		383,814	211,258
Venta de bienes		-	44,410
		<u>13,371,897</u>	<u>13,496,618</u>
Costos por servicios:			
Reembolso de gastos		<u>167,316</u>	<u>24,641</u>
<u>RCL Holding Cooperatief UA</u>	Accionista		
Intereses sobre préstamos (5)		<u>141,140</u>	<u>188,850</u>
<u>Oceanadventure S.A.</u>	Compañía Relacionada		
Servicios prestados		43,204	33,759
Compra de bienes		29,166	30,913
Costos y gastos efectuados a nombre de Ocean adventure S.A		<u>33,821</u>	<u>18,421</u>
		<u>106,191</u>	<u>83,093</u>

- (4) Corresponden a costos y gastos incurridos en el exterior por Celebrity Cruises a nombre de la Compañía. Estos valores son reembolsados hasta en 90 días y no generan intereses.
- (5) Comprenden los intereses devengados en el año por el crédito concedido para la adquisición de la M/N Sun Bay, actual Xpedition. Dichos intereses fueron pagados en su totalidad durante los referidos años y se incluyen en el rubro Gastos financieros, netos del estado de resultados integrales.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por Gerencias y Jefaturas en las áreas de Administración, Hotel, Máquinas y Cubierta.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2018 y 2017 fueron de aproximadamente US\$805,159 y US\$670,110 respectivamente.

14 IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de IVA	28,656	23,625
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>72,256</u>	<u>55,573</u>
	<u>100,912</u>	<u>79,198</u>

15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2014 a 2018 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de las autoridades tributarias.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del Servicio de Rentas Internas en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2004, 2005, 2006 y 2011, con los siguientes resultados:

- En enero del 2011, se recibió notificación por parte de la Administración Tributaria relacionada al ejercicio fiscal 2004, mediante la cual la Autoridad Tributaria disminuye la pérdida consignada por la Compañía en su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2004, de US\$37,514 a la suma de US\$31,264, situación que no determina un impuesto a pagar. La Compañía presentó los reclamos administrativos respectivos, impugnando la situación anteriormente mencionada. En la presente causa, el acto impugnado no determinó un impuesto a pagar, razón por la cual su cuantía es indeterminada.
- El 20 de octubre del 2009, se recibieron las actas de determinación tributaria de los ejercicios fiscales 2005 y 2006 respectivamente, mediante las cuales la Autoridad Tributaria estableció diferencias a su favor por aproximadamente US\$288,000 y US\$195,000 respectivamente más los correspondientes recargos del 20% por aproximadamente. La Compañía presentó los reclamos administrativos respectivos, impugnando las determinaciones anteriormente mencionadas, los cuales tuvieron las siguientes resoluciones por parte del SRI:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2011:

- El 30 de julio del 2014 mediante comunicación No. RLS-ASODETC14-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI se dispone el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del período fiscal 2011. En junio del 2015, se recibió el Acta de Determinación borrador, mediante el cual la Autoridad Tributaria estableció un valor pendiente de pago de US\$578,339 más el correspondiente recargo del 20%. Pese a que la Compañía presentó las observaciones a la referida acta de determinación borrador, el SRI emitió el acta de determinación definitiva el 27 de julio del 2015, en la cual estableció nuevos valores pendientes de pago por US\$680,398 más intereses y recargo del 20%.
- La Compañía presentó un reclamo administrativo que fue atendido mediante resolución No. 112012016RREC001697 el 18 de febrero del 2016, a través del cual aceptó parcialmente el reclamo. Al no encontrarse de acuerdo la Compañía con esta resolución, decidió interponer una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tribunal No. 2 cuya etapa de inspección y prueba fue ya superada. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía espera que el Tribunal Distrital continúe con la sustanciación de la causa y se dicte sentencia favorable sobre el caso. La cuantía de la demanda asciende a US\$662,997 más intereses y recargo del 20%.

2013:

- El 1 de noviembre de 2017, la Administración Tributaria emitió el acta de determinación borrador No PGA-ASODBC17-000003, mediante el cual estableció un valor pendiente de pago por parte de la Compañía de US\$1,071,229 más intereses y un recargo del 20% por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013. Pese a que la Administración de la Compañía presentó las observaciones a la referida acta de determinación borrador, el Servicio de Rentas Internas notificó el acta de determinación definitiva el 14 de diciembre del 2017, la cual estableció nuevos valores pendientes de pago por US\$401,627 más intereses y un recargo del 20%.

Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con la referida acta de determinación procedieron a presentar un reclamo administrativo de impugnación en contra del Acta de determinación referida anteriormente, a través del trámite No. 917012018000543, presentado el 12 de enero del 2018.

Mediante providencia del 8 de marzo del 2018, el SRI concedió a la Compañía el término de prueba de 30 días hábiles para la presentación de toda la documentación necesaria para el soporte del presente reclamo administrativo de impugnación, cuyo vencimiento será el 20 de abril del 2018.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración, en base a los análisis realizados por sus asesores legales internos y externos, decidieron acogerse a la amnistía tributaria mencionada en el punto (g). A finales del 2018 han cancelado US\$480,417 por los juicios de Impuesto a la Renta del año 2005, los cuales mantenían una “probabilidad baja de éxito”. Estos juicios tributarios se encontraban 100% cubiertos por el saldo de provisiones por contingencias que la compañía Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. mantenía registradas en sus estados financieros a la fecha de pago.

El monto total de las diferencias a favor del Servicio de Rentas Internas, que surgen de los procesos de determinación antes mencionados, ascienden a aproximadamente US\$1,827,045 (sin incluir el 20% de recargos correspondientes, ni intereses). A la presente fecha la Administración considera que debido a que los referidos procesos están en trámite y que existe incertidumbre sobre el resultado final de los mismos, no ha constituido provisiones para cubrir estos montos. En la opinión de los asesores legales y tributarios de la Compañía, la resolución de estos procesos será favorable para la Compañía.

(b) Impuesto a la Renta

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta corriente:	592,361	285,661
Impuesto a la Renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(36,202)</u>	<u>17,721</u>
	<u>556,159</u>	<u>303,382</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal originado por el reproceso de depreciación acumulada de la M/N Xpedition.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	1,556,080	1,021,500
Menos - Participación trabajadores	<u>(233,411)</u>	<u>(153,225)</u>
	1,322,669	868,275
Menos - Otras partidas conciliatorias	129,294	24,229
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>663,613</u>	<u>250,139</u>
Base tributaria	<u>2,115,576</u>	<u>1,142,643</u>
Tasa del Impuesto a la Renta	28%	25% (2)
Impuesto a la Renta causado	<u>592,361</u>	<u>285,661</u>
Anticipo del Impuesto a la Renta	<u>198,515</u>	<u>209,016</u>
Impuesto a la Renta corriente del año	<u>592,361</u>	<u>285,661</u>
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>(282,989)</u>	<u>(296,430)</u>
Crédito tributario/Impuesto a la renta por pagar	<u>309,372</u>	<u>(10,769)</u>

- (1) Incluye principalmente: i) 13,746 US\$ por gasto de provisión de jubilación patronal para empleados de menos de 10 años en la Compañía (2017: US\$71,008) ; ii) US\$ 293,279 correspondientes a gastos incurridos sin la debida documentación de soporte que exige la ley (2017: US\$131,320).
- (2) El 7 de febrero del 2017 el Servicio de Rentas Internas a través de oficio NAC-DNCOPEC17-00014800 informó a la Compañía sobre el análisis que había efectuado de la tarifa del Impuesto a la Renta que debería haber sido considerada por Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. para la determinación del Impuesto a la Renta del año 2015; misma que a consideración del SRI ascendía a 25%. El efecto de dicho cambio de tasa no generó efectos cuantitativos para la Compañía ya que en dicho año Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. generó pérdidas tributarias.

Sin embargo lo anterior, la Compañía decidió aplicar el mismo análisis para el ejercicio fiscal 2016 y reliquidar el Impuesto a la Renta de dicho año. El efecto derivado por este asunto fue de un mayor Impuesto a Renta por pagar de US\$94,329; gasto que fue contabilizado en el año 2017.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta por pagar neto es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	592,361	285,661
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(198,515)	(209,016)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	198,515	209,016
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	<u>(282,990)</u>	<u>(296,430)</u>
Crédito tributario/Impuesto a la renta por pagar	<u>309,371</u>	<u>(10,769)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1,322,668</u>	<u>868,275</u>
Tasa impositiva vigente (1)	28%	25%
	<u>370,347</u>	<u>217,069</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	185,812	62,534
Menos: Otras partidas conciliatorias	36,202	6,058
Impuesto a la renta diferido	<u>(36,202)</u>	<u>17,721</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>556,159</u>	<u>303,382</u>
Tasa efectiva	42%	35%

(d) Impuesto a la Renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(71,373)</u>	<u>(107,575)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto diferido:	Propiedades y equipos	Beneficios sociales	Neto
Al 1 de enero del 2017	(89,854)	-	(89,854)
Débito a resultados por impuestos diferidos	(17,721)	-	(17,721)
Al 31 de diciembre del 2017	(107,575)	-	(107,575)
Débito a resultados por impuestos diferidos	6,784	29,418	36,202
Al 31 de diciembre del 2018	(100,791)	29,418	(71,373)

(e) Otros asuntos

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

Adicionalmente, en base a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y su respectivo reglamento se ha reconocido un activo por impuesto diferido relacionado a jubilación y desahucio.

(f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16 OBLIGACIONES SOCIALES

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
2018				
Beneficios sociales (1)	188,263	2,657,254	(2,620,266)	225,251
Participación trabajadores	153,225	233,411	(153,225)	233,411
	<u>341,488</u>	<u>2,890,665</u>	<u>(2,773,491)</u>	<u>458,662</u>
2017				
Beneficios sociales (1)	231,825	1,200,814	(1,244,376)	188,263
Participación trabajadores	208,733	153,225	(208,733)	153,225
	<u>440,558</u>	<u>1,354,039</u>	<u>(1,453,109)</u>	<u>341,488</u>

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal, fondo de reserva y jubilación patronal; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

17 BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial largo plazo	3%	1.50%
Tasa de incremento salarial corto plazo	1.50%	-
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.26	7.07
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	331,766	353,895	139,278	148,254	471,044	502,149
Costo laboral por servicios actuariales	71,358	84,746	28,585	31,597	99,943	116,343
Costo financiero	13,347	14,651	5,520	6,137	18,867	20,788
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	23,302	(17,123)	(3,913)	26,537	19,389	9,414
Beneficios pagados	-	-	(7,603)	(73,247)	(7,603)	(73,247)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(23,126)	(104,403)	-	-	(23,126)	(104,403)
A 31 de diciembre	416,647	331,766	161,867	139,278	578,514	471,044

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales	71,358	84,747	28,585	31,597	99,943	116,344
Costo financiero	13,347	14,063	5,520	6,138	18,867	20,201
A 31 de diciembre	84,705	98,810	34,105	37,734	118,810	136,544

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>					
	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>		
	<u>2018</u>	<u>2018</u>		<u>2018</u>		
			%			%
Tasa de descuento	0.5%	32,951	7%	35,666	8%	
Futuro incremento salarial	0.5%	36,701	8%	34,182	7%	
Rotación	5.0%	20,637	4%	21,009	4%	

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>				
	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
	<u>2017</u>	<u>2017</u>	%	<u>2017</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	27,447	6%	29,793	6%
Futuro incremento salarial	0.5%	30,590	6%	28,415	6%
Expectativa de vida	0.3%	8,226	2%	8,911	2%

18 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 1,338 acciones de un valor nominal de US\$5,000 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el capital suscrito y pagado asciende a US\$6,690,000.

19 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "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, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

20 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	3,365,665	402,815	3,768,480
Reparación y mantenimiento	1,499,953	31,545	1,531,498
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)			
	1,967,299	149	1,967,448
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	978,180	-	978,180
Depreciación de motonave y equipos	975,989	30,850	1,006,839
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,029,094	-	1,029,094
Bonos al personal	533,038	47,872	580,910
Transporte	333,130	1,957	335,087
Honorarios profesionales	-	192,149	192,149
Servicios básicos	119,198	50,082	169,280
Seguros	226,607	23,892	250,499
Alquileres	-	41,328	41,328
Promoción y publicidad	-	40,937	40,937
Impuestos y contribuciones	232,197	23,882	256,079
Jubilación patronal y desahucio	100,436	18,785	119,221
Capacitación	16,927	280	17,207
Viajes y movilización	222,204	18,951	241,155
Otros varios	428,401	90,331	518,732
	<u>12,028,318</u>	<u>1,015,805</u>	<u>13,044,123</u>

2017

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	2,795,549	348,672	3,144,221
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)			
	2,114,949	2,298	2,117,247
Depreciación de motonave y equipos	1,033,080	40,546	1,073,626
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	935,020	-	935,020
Reparación y mantenimiento	870,440	38,942	909,382
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	896,281	-	896,281
Bonos al personal	525,510	50,455	575,965
Otros varios	286,365	128,044	414,409
Transporte	338,823	4,770	343,593
Honorarios profesionales	-	278,590	278,590
Viajes y movilización	246,443	15,173	261,616
Impuestos y contribuciones	93,864	123,026	216,890
Servicios básicos	146,600	60,621	207,221
Seguros	151,068	36,017	187,085
Alquileres	-	65,676	65,676
Promoción y publicidad	-	29,615	29,615
Capacitación	37,016	3,477	40,493
Jubilación patronal y desahucio	103,145	10,941	114,086
	<u>10,574,153</u>	<u>1,236,863</u>	<u>11,811,016</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21 OTROS INGRESOS (GASTOS), NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reversión de provisión de ISD (1)	739,533	-
Diferencial cambiario	180,712	(840,228)
Otros ingresos	13,376	2,571
	<u>933,621</u>	<u>(837,657)</u>

(1) Corresponde al reverso de la provisión de Impuesto a la salida de divisas generado por la compensación de la cuenta por pagar a Celebrity Cruises Inc., de acuerdo a lo establecido en la nota 12 (g).

22 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	3,758	6,935
Intereses préstamos (Ver Nota 13)	(141,140)	(188,850)
Gastos bancarios	(34,148)	(30,986)
	<u>(171,530)</u>	<u>(212,901)</u>

23 EVENTOS SUBSECUENTES

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2018 y hasta el 6 de junio de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existe eventos subsecuentes adicionales al que se menciona a continuación:

En el mes de junio de 2019 y con el propósito que extender sus operaciones en las Islas Galápagos, la Compañía ha adquirido una nueva embarcación bajo el nombre de "Celebrity Flora", la cual representó una inversión aproximada de US\$ 93 millones aproximadamente.

* * * *