



ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

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, 14 de septiembre del 2020

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 2019 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 de 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 2019, 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 Anual de la Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.
Quito, 14 de septiembre del 2020

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.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible 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, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad 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.

Responsabilidad 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 u 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 u 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



Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.
Quito, 14 de septiembre del 2020

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, 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 GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	142,147	184,995
Inversiones al costo amortizado	7	84,092	102,089
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	10,768,825	4,993,588
Anticipos entregados a proveedores		128,908	83,535
Gastos pagados por anticipado	13	246,998	42,427
Otras cuentas por cobrar	9	141,125	159,245
Impuestos por recuperar	10	252,864	1,045,953
Inventarios	11	535,797	347,841
Total activos corrientes		12,300,756	6,959,673
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	12	91,577,507	15,709,267
Activos por derecho de uso	14	66,020	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	41,499	-
Impuesto a la renta diferido	10	35,204	-
Total activos no corrientes		91,720,230	15,709,267
Total activos		104,020,986	22,668,940

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 GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

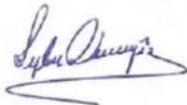
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> <u>PASIVOS</u>	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	15	643,567	297,351
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	11,299,554	8,377,619
Impuestos por pagar	10	430,976	100,912
Impuesto a la renta por pagar	10	-	309,371
Pasivos de arrendamiento	14	32,920	-
Provisiones	16	499,440	404,933
Obligaciones sociales	17	494,106	458,662
Pasivos por contratos		92,120	1,266
Total pasivos corrientes		<u>13,492,683</u>	<u>9,950,114</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos de arrendamiento	13	36,030	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	25,074,177	4,311,692
Beneficios sociales	18	526,716	578,514
Impuesto a la renta diferido	10	-	71,373
Total pasivos no corrientes		<u>25,636,923</u>	<u>4,961,579</u>
Total pasivos		<u>39,129,606</u>	<u>14,911,693</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	19	63,465,000	6,690,000
Reserva legal	20	452,189	452,189
Resultados Acumulados		974,191	615,058
Total patrimonio		<u>64,891,380</u>	<u>7,757,247</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>104,020,986</u>	<u>22,668,940</u>

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


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


 William Alomoto
 Contador


 Sylvia Calvopiña
 Gerente Administrativa
 Financiera

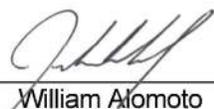
ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados		17,463,711	13,604,700
Costo de los servicios prestados	21	<u>(16,148,152)</u>	<u>(12,028,318)</u>
Utilidad bruta		1,315,559	1,576,382
Gastos de administración	21	(752,145)	(1,015,805)
Otros (gastos) ingresos, netos	22	<u>178,081</u>	<u>933,621</u>
Utilidad operacional		741,495	1,494,198
Gastos financieros, netos		<u>(84,582)</u>	<u>(171,530)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		656,913	1,322,668
Impuesto a la renta	10	<u>(204,031)</u>	<u>(556,159)</u>
Utilidad neta del año		452,882	766,509
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: (Pérdidas)/Ganancias actuariales		<u>(89,710)</u>	<u>3,736</u>
Resultado integral del año		<u><u>363,172</u></u>	<u><u>770,245</u></u>

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


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


William Atomoto
Contador


Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	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
Resolución de la junta de accionistas del 28 de mayo del 2019:					
- Aumento de capital	56,770,961	-	-	-	56,770,961
- Capitalización de utilidades	4,039	-	-	(4,039)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	452,882	452,882
Otros resultados integrales	-	-	-	(89,710)	(89,710)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	63,465,000	452,189	481,630	492,561	64,891,380

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



Interservicios S.C.C.
Representante Legal
Maria del Mar Heredia



William Alomoto
Contador



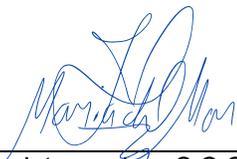
Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

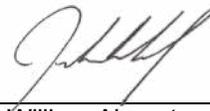
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		656,913	1,322,668
Menos cargos (más cargos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	9	7,991	-
Depreciación propiedad, motonave y equipos	12	2,117,758	1,006,841
Baja de propiedad, motonave y equipos	12	(180,746)	-
Depreciación activos por derecho de uso	13	33,009	-
Gasto financiero arrendamientos	13	7,743	-
Provisión impuesto a la salida de divisas	16	94,507	215,995
Reverso provisión impuesto a la salida de divisas		-	(739,533)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	107,232	118,810
Participación de trabajadores en utilidades	16	94,244	-
		<u>2,938,651</u>	<u>1,924,781</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(5,775,237)	(2,921,156)
Anticipo entregados a proveedores		(45,373)	68,717
Gastos pagados por anticipado		(204,571)	-
Otras cuentas por cobrar		10,129	(25,875)
Impuestos por recuperar		793,089	665,789
Inventario		(187,956)	58,215
Cuentas por pagar proveedores		346,216	(680,369)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,081,935	5,147,258
Obligaciones sociales		(58,800)	117,174
Provisiones		-	(480,417)
Beneficios pagados jubilación patronal y desahucio		(21,265)	(7,603)
Pasivos de contratos		90,854	-
Impuestos por pagar		20,693	21,714
		<u>(11,635)</u>	<u>3,888,228</u>
Impuesto a la renta pagado		(187,744)	(282,989)
Intereses pagados		(122,864)	(141,140)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(322,243)	3,464,099
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones a costo amortizado		17,997	700
Pagos por arrendamientos	12	(37,822)	-
Ventas de propiedad, motonave y equipos	11	15,780,737	-
Adiciones de propiedad, motonave y equipos	11	(15,481,517)	(3,306,764)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		279,395	(3,306,064)
Incremento (disminución) neto de efectivo		(42,848)	158,035
Efectivo al inicio del año		<u>184,995</u>	<u>26,960</u>
Efectivo al final del año	6	<u>142,147</u>	<u>184,995</u>

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 GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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 durante el año 2019 se prestaron en la M/N Xpedition hasta el mes de mayo, y a bordo del Celebrity Flora desde el mes de junio, ambas embarcaciones con 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 y Flora.

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 de las embarcaciones. 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.

La pandemia del COVID-19 ha golpeado al mundo, a nuestro país, con mayor dureza a las Islas Galápagos y en consecuencia a todas las Compañías que trabajamos en el área de turismo y operamos en este destino. A partir del 15 de marzo nuestras operaciones fueron suspendidas debido a las restricciones de movilidad y cierre de fronteras. Desde la mencionada fecha la Administración de la Compañía ha monitoreado minuciosamente la situación financiera y operativa de IGTV.

El control permanente que la Compañía realiza de sus operaciones ha permitido advertir los efectos del COVID -19, entre los cuales se encuentran, dramática disminución de la ocupación / huéspedes, reducción de costos fijos y variables en todas las áreas (37%), adaptación de mejores plazos de pago con proveedores.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Siguiendo los lineamientos del Grupo Royal Caribbean, así como las políticas internas de nuestro Gobierno, nos encontramos trabajando mensualmente en planes y protocolos para definir la fecha en la que retomaremos la operación, el mismo que esperamos sea para finales del 2020. El Departamento Comercial de nuestra oficina principal trabaja arduamente en que los niveles de las reservas se incrementen sostenidamente.

Nuestra responsabilidad es delinear el retorno a la operación con seguridad tanto para nuestros huéspedes como para nuestro personal.

Este análisis no tuvo en consideración un escenario donde el cierre de operaciones requiera ser extendido al primer semestre del 2021. Este escenario actualmente es considerado improbable, sin embargo, es difícil predecir el resultado final e impacto del COVID-19 en este momento. Bajo el escenario de cierre de la operación por los meses transcurridos en el 2020, se estima que la Compañía no tendrá riesgo en cumplir sus obligaciones, aunque es posible que algunos ratios financieros puedan ser afectados, por lo que se espera que un acuerdo con los prestamistas pueda ser alcanzado en caso de ser necesario dentro del periodo de negocio en marcha.

Solo la materialización de un escenario de cierre continuo de operaciones durante el primer semestre del 2021 podría indicar la existencia de una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes que resultarían si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

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 2019, no origino 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.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que en cuanto a la situación antes indicada no se han evidenciado efectos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 7 de septiembre 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros de 2019 con los saldos 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en las cuentas de anticipos entregados a proveedores, gastos pagados por anticipado, cuentas por pagar a compañías relacionadas, provisiones, costos y gastos del año 2019 y 2018.

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, excepto por la aplicación de la NIIF 16.

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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frete a los Tratamientos de impuestos a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo 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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) 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.

b) 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

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

2.5 Activos financieros

2.5.1. Clasificación

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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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-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.

- 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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, 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 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 de corto plazo: 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) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas de largo plazo: Comprende los valores por cobrar a Oceanadventures S.A. correspondientes a los beneficios de largo plazo de los empleados de la Compañía los cuales fueron subrogados desde su relacionada hacia la Compañía. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (Ver Nota 18)
- (iv) 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 período en 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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

los mencionados activos financieros.

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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- 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 de corto plazo: 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 Flora. 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) Cuentas por pagar a compañías relacionadas de largo plazo: Comprende el préstamo contratado para la adquisición del M/N Flora, así como valores por pagar a XPTOURS S.A. y Oceanadventures S.A. correspondientes a los beneficios de largo plazo de los empleados de la Compañía los cuales fueron subrogados desde la Compañía hacia sus relacionadas. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (Ver Nota 18)

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y a retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado efectuadas por terceros.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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.

2.9 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 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 Flora	Entre 8 y 37
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	3

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

2.10 Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, motonave 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 2019 y 2018, 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.

2.11 Arrendamientos

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Terrenos y construcciones	Oficinas y bodega en Galápagos	17 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9.06% que corresponde a la tasa activa efectiva referencial del banco Central del Ecuador para créditos Productivos Corporativos en el mes de enero del 2019, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

Los pagos asociados a arrendamientos de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de Terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o periodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 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.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, las cuales estaban vigentes hasta el 2018.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

En el 2019, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 3% 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.

La compañía aplica una tasa reducida para el cálculo del impuesto a la renta, acogiéndose a los beneficios otorgados por el contrato de inversión de la embarcación Celebrity Flora con el Ministerio de turismo, donde se resuelve una exoneración proporcional del impuesto a la renta, por 12 años. (Ver nota 23)

- ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto 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.

El impuesto diferido está calculado para el 2019 y 2018 considerando una tasa del 28%, que es la tasa del impuesto a la renta aplicable para los periodos.

2.13 Obligaciones sociales

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

- 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.

2.14 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 4.21% (2018: 4.25%) 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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.15 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.14, 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 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 servicio 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).

b) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con los servicios que se prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado.

2.19 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.

2.20 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.06% anual.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	113,468
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>99,030</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>99,030</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	30,079
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>68,951</u>
	<u>99,030</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$99.030
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$99.030

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 2019, 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 2018, 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 propiedad, motonave 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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) Pasivo de arrendamiento:

La Compañía mide el pasivo de arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamientos, descontados a la tasa del 9,06%, que corresponde a la tasa activa efectiva referencial del banco Central del Ecuador para créditos Productivos Corporativos en el mes de enero del 2019 (Ver nota 2.11)

4. ADMINISTRACIÓN 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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *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 Flora 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 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.

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del 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 en Bancos locales y del exterior.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(c) *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 período 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.

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 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	643,567	-
Pasivos de arrendamiento	32,920	36,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,299,554	25,074,177
	<u>11,976,041</u>	<u>25,110,207</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	297,351	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,377,619	4,311,692
	<u>8,674,970</u>	<u>4,311,692</u>

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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	643,567	297,351
Pasivos de arrendamiento	68,950	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo	36,373,731	13,094,244
Menos: Efectivo	<u>(142,147)</u>	<u>(184,995)</u>
Deuda neta	36,944,101	13,206,600
Total patrimonio	<u>64,891,380</u>	<u>7,757,247</u>
Capital total	101,835,481	20,963,847
Ratio de apalancamiento	36.28%	63.00%

La disminución del ratio de apalancamiento para el año 2019 respecto al año anterior se debe principalmente al aumento del capital social por el monto de US\$56,775,000.

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	142,147	-	184,995	-
Inversiones al costo amortizado	84,092	-	102,089	-
Otras cuentas por cobrar	141,125	-	159,245	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>10,768,825</u>	<u>41,499</u>	<u>4,993,588</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>11,136,189</u>	<u>41,499</u>	<u>5,439,917</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	643,567	-	297,351	-
Pasivos de arrendamiento	32,920	36,030	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>11,299,554</u>	<u>25,074,177</u>	<u>8,377,619</u>	<u>4,311,692</u>
Total pasivos financieros	<u>11,976,041</u>	<u>25,110,207</u>	<u>8,674,970</u>	<u>4,311,692</u>

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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

amortizado que es equivalente a su valor razonable pues se encuentra contratado a tasas de interés similares a las de mercado.

6 EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	5,213	9,518
Bancos locales	135,736	172,624
Bancos del exterior	<u>1,198</u>	<u>2,853</u>
	<u>142,147</u>	<u>184,995</u>

7 INVERSIONES HASTA SU VENCIMIENTO

	% anual rendimiento		plazo en días			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A (1)	5%	5%	365	365	80,360	98,560
Intereses					<u>3,732</u>	<u>3,529</u>
					<u>84,092</u>	<u>102,089</u>

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

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos al cierre del ejercicio

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Los ingresos por servicios del 2019 y 2018 y los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (1)	Compañía Relacionada	1,630,907	229,057
Xptours S.A (1)	Compañía Relacionada	7,934,622	4,747,891
Oceanadventures S.A (2)	Compañía Relacionada	1,203,296	16,640
		<u>10,768,825</u>	<u>4,993,588</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>			
Oceanadventures S.A (3)	Compañía Relacionada	<u>41,499</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a 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\$136,262 (2018: US\$383,814).

- (2) Corresponde principalmente al saldo pendiente por el traspaso de la amortización del dique de la embarcación Xpedition por US\$486,465 y venta de activos relacionados a la misma embarcación como equipos de cómputo, herramientas, maquinarias y equipos, por US\$361,364
- (3) Corresponde a jubilación patronal y desahucio para los empleados que fueron subrogados desde la Compañía, Las cuentas por pagar por estas provisiones son calculadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente. Ver nota 18.

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer:	3,904,163	36%	1,777,680	36%
Vencidos:				
Hasta 60 días	1,354,463	13%	1,113,651	22%
61 a 180 días	4,501,069	42%	97,196	2%
Más de 180 días	763,433	7%	1,839,310	37%
Más de 360 días	245,697	2%	165,751	3%
	<u>10,768,825</u>	<u>100%</u>	<u>4,993,588</u>	<u>100%</u>

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (1)	Compañía Relacionada	9,933,405	8,514,373
Xptours S.A	Compañía Relacionada	465,939	167,973
Oceanadventures S.A	Compañía Relacionada	60,210	100,206
RCL Holding Coöperatief U.A. (2)	Accionista	840,000	-
		<u>11,299,554</u>	<u>8,782,552</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>			
RCL Holding Coöperatief U.A. (2)	Accionista	25,074,177	4,311,692
Xptours S.A (3)	Compañía Relacionada	112,800	
Oceanadventures S.A (3)	Compañía Relacionada	156,174	
		<u>25,343,151</u>	<u>4,311,692</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 RCL Holding Cooperatief U.A. por motivo de la compra de la embarcación Flora, el cual tiene un vencimiento hasta el año 2023, Ver nota 23.
- (3) Corresponde a jubilación patronal y desahucio para los empleados que fueron subrogados desde la Compañía, Las cuentas por pagar por estas provisiones son calculadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente. Ver nota 18.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (4)	1,834,744	4,837,672
Reembolso de gastos	<u>1,401,850</u>	<u>58,327</u>
	<u>3,236,594</u>	<u>4,895,999</u>
<u>XPTours S.A.:</u>	Compañía Relacionada	
Costos y gastos efectuados a nombre de la XPTours S.A.:		
Servicios Turísticos en Galápagos	44,636	171,319
Recargo variación costo de combustible	15,657,248	12,988,083
Otros traspasos cuentas por cobrar	152,913	383,814
	<u>17,446</u>	<u>-</u>
	<u>15,872,243</u>	<u>13,543,216</u>
Costo por servicios:		
Servicios adquiridos	68,750	-
Reembolso de gastos	<u>83,763</u>	<u>167,316</u>
	<u>152,513</u>	<u>167,316</u>
Traspaso de beneficios sociales por pagar:		
Beneficios sociales de corto plazo	145,454	-
Jubilación patronal y desahucio	<u>112,800</u>	<u>-</u>
	<u>258,254</u>	<u>-</u>
<u>Oceanadventure S.A.</u>	Compañía Relacionada	
Costos y gastos efectuados a nombre de Ocean adventure S.A		
Venta de bienes	128,073	33,821
Servicios prestados	15,517,874	-
Otros traspasos cuentas por cobrar	1,762	43,204
	<u>6,902</u>	<u>-</u>
	<u>15,654,611</u>	<u>77,025</u>
Costos por servicios:		
Servicios adquiridos	256	-
Compra de bienes	27,073	29,166
Reembolso de gastos	26,910	-
Otros traspasos cuentas por pagar	<u>8,140</u>	<u>-</u>
	<u>62,379</u>	<u>29,166</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.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Oceanadventures S.A.</u>	Entidad del Grupo		
Traspaso de beneficios sociales por cobrar:			
Beneficios sociales de corto plazo		383	-
Jubilación patronal y desahucio		41,499	-
		<u>41,882</u>	<u>-</u>
Traspaso de beneficios sociales por pagar:			
Beneficios sociales de corto plazo		5,500	-
Jubilación patronal y desahucio		156,174	-
		<u>161,674</u>	<u>-</u>
<u>RCL Holding Coöperatief U.A.</u>	Accionista		
Aumentos de capital (5):			
Compensación compra embarcación Flora		52,459,269	-
Compensación de préstamos por pagar		4,311,692	-
		<u>56,770,961</u>	<u>-</u>
Operaciones financieras:			
Préstamos recibidos (6)		40,105,203	-
Préstamos pagados		(14,460,000)	-
Intereses sobre préstamos (7)		53,210	141,140
		<u>25,698,413</u>	<u>141,140</u>

- (5) Mediante acta de directorio de fecha 28 de mayo del 2019, se resuelve el aumento de capital de la compañía de la siguiente manera: US\$52,459,269 como aporte por la compra de la embarcación Flora y US\$4,311,692 mediante la compensación de préstamos por pagar al accionista.
- (6) Corresponde al crédito otorgado por RCL Holding Cooperatief U.A. por motivo de la compra de la embarcación Flora, el cual tiene un vencimiento hasta el año 2023.
- (7) 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.

(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 2019 y 2018 fueron de aproximadamente US\$405,107 y US\$805,159 respectivamente.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar	134,669	147,229
Anticipo a empleados	11,496	6,321
Cuentas por cobrar comerciales	2,951	5,785
Provisión deterioro (1)	<u>(7,991)</u>	<u>(90)</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>141,125</u>	<u>159,245</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	90	1,060
Incrementos	7,901	-
Castigos	<u>-</u>	<u>(970)</u>
Saldo final	<u>7,991</u>	<u>90</u>

10 IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

Los años 2016 a 2019 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, 2011 y 2013 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

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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. 917012019000543, presentado el 12 de enero del 2018.

Mediante providencia del 8 de marzo del 2018, el SRI concedió a la Compañía el término de

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

prueba de 30 días hábiles para la presentación de toda la documentación necesaria para el soporte del presente reclamo administrativo de impugnación, cuyo vencimiento fue el 20 de abril del 2018.

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) Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	13,305	337,880
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	237,140	-
Saldo de notas de crédito desmaterializadas	2,419	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	708,073
	<u>252,864</u>	<u>1,045,953</u>

(c) Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	290,078	-
Retenciones en la fuente de IVA	60,862	28,656
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	80,036	72,256
	<u>430,976</u>	<u>100,912</u>

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(d) Impuesto a la Renta**

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta corriente	45,565	592,361
Impuesto a la Renta determinación 2013 (1)	265,043	-
Impuesto a la Renta diferido (2)	<u>(106,577)</u>	<u>(36,202)</u>
	<u>204,031</u>	<u>556,159</u>

(1) Comprende a una determinación establecida por la administración tributaria por el impuesto a la renta del año 2013, el monto comprende un valor de impuesto de US\$142,179 y un valor por intereses y recargos de US\$122,864.

(2) Ver composición del impuesto a la renta diferido en el literal (f).

(e) Conciliación contable tributaria

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	628,294	1,556,080
Menos - Participación trabajadores	<u>(94,244)</u>	<u>(233,411)</u>
	534,050	1,322,669
Más - Diferencias temporarias (1)	380,181	129,294
Más - Gastos no deducibles del exterior	44,575	-
Más - Gastos no deducibles locales (2)	<u>560,043</u>	<u>663,613</u>
Base tributaria	<u>1,518,849</u>	<u>2,115,576</u>
Tasa del Impuesto a la Renta (3)	3%	28%
Impuesto a la Renta causado	<u>45,565</u>	<u>592,361</u>
Anticipo del Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>198,515</u>
Impuesto a la Renta corriente del año	<u>45,565</u>	<u>592,361</u>
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>(282,705)</u>	<u>(282,989)</u>
Crédito tributario/Impuesto a la renta por pagar	<u>(237,140)</u>	<u>309,372</u>

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: i) US\$20,214 (2018: US\$13,746) por provisión de jubilación patronal; ii) US\$ 359,967 correspondientes a reversos de impuestos diferidos pasivos por propiedades y equipos (2018: US\$100,791).
- (2) Incluye principalmente: i) US\$122,864 del pago del interés y recargos del Impuesto a la renta determinado para el año 2013; ii) 297,143 correspondiente a retenciones del 25% que asume la compañía en facturas con compañía relacionada del exterior. (2018: US\$293,279).
- (3) La compañía aplica una tasa reducida para el cálculo del impuesto a la renta, acogiéndose a los beneficios otorgados por el contrato de inversión de la embarcación Flora con el Ministerio de turismo, donde se resuelve una exoneración proporcional del impuesto a la renta, por 12 años. (Ver nota 23)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	45,565	592,361
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-	(198,515)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	198,515
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	<u>(282,705)</u>	<u>(282,989)</u>
Crédito tributario/Impuesto a la renta por pagar	<u>(237,140)</u>	<u>309,372</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>534,050</u>	<u>1,322,668</u>
Tasa impositiva vigente	3%	28%
	<u>16,022</u>	<u>370,347</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Diferencias temporarias	16,801	185,812
Más - Gastos no deducibles del exterior	11,405	-
Más - Gastos no deducibles locales	<u>1,337</u>	<u>36,202</u>
Efecto de los impuestos diferidos	<u>(106,577)</u>	<u>(36,202)</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>(61,013)</u>	<u>556,159</u>
Tasa efectiva	-11%	42%

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Impuesto a la Renta diferido

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

Impuesto diferido:	Pasivos	Activos		Neto
	Propiedades y equipos	Beneficios sociales	Arrendamientos operativos	
Al 1 de enero del 2018	(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)
Débito a resultados por impuestos diferidos	100,791	5,053	733	106,577
Al 31 de diciembre del 2019	-	34,471	733	35,204

(g) Otros asuntos

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que esto no generará impactos significativos en la Compañía.

(h) 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 2019 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 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Menaje y Cristalería	298,929	76,195
Repuestos	98,908	1,215
Combustible y lubricantes	61,627	81,001
Bebidas	41,764	43,370
Uniformes	15,572	22,583
Alimentos	14,278	40,806
Artículos de boutique	4,719	38,038
Artículos de limpieza	-	33,493
Inventario en tránsito	-	7,227
Papelería	-	5,319
	<hr/>	<hr/>
	535,797	349,247
(-) Provision inventario obsoleto y lento movimiento	-	(1,406)
	<hr/>	<hr/>
	<u>535,797</u>	<u>347,841</u>

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12 PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	Embarcaciones	Reparaciones M/N Xpedition (Dique)	Equipos de oficinas y cómputo	Muebles, enseres e instalaciones	Vehículos	Maquinaria y equipo	Terrenos	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	20,684,781	662,252	109,220	130,908	24,059	914,027	33,307	22,558,554
Depreciación acumulada	(7,969,502)	(492,463)	(82,991)	(57,025)	(17,643)	(529,586)	-	(9,149,210)
Valor en libros	12,715,279	169,789	26,229	73,883	6,416	384,441	33,307	13,409,344
Adiciones	2,460,515	835,514	-	6,044	-	4,691	-	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)	(12,859)	(4,812)	(75,993)	-	(1,006,841)
Valor en libros	14,507,655	773,446	13,048	67,068	1,604	313,139	33,307	15,709,267
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	23,145,296	835,515	98,857	136,952	24,059	918,718	33,307	25,192,704
Depreciación acumulada	(8,637,641)	(62,069)	(85,809)	(69,884)	(22,455)	(605,579)	-	(9,483,437)
	14,507,655	773,446	13,048	67,068	1,604	313,139	33,307	15,709,267
Movimientos 2019								
Adiciones (1)	93,585,102	-	536	351	-	-	-	93,585,989
Bajas (2)	(23,651,001)	(835,515)	(61,427)	(64,762)	(24,059)	(916,818)	-	(25,553,582)
Depreciación	(1,970,159)	(100,139)	(5,112)	(10,399)	(1,604)	(30,345)	-	(2,117,758)
Depreciación Baja (2)	9,045,351	162,208	57,759	29,247	24,059	634,967	-	9,953,591
Valor en libros	91,516,948	-	4,804	21,505	-	943	33,307	91,577,507
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	93,079,397	-	37,966	72,541	-	1,900	33,307	93,225,111
Depreciación acumulada	(1,562,449)	-	(33,162)	(51,036)	-	(957)	-	(1,647,604)
	91,516,948	-	4,804	21,505	-	943	33,307	91,577,507

- (1) Durante el 2019, las principales adiciones corresponden a la compra de la nueva embarcación Celebrity Flora, la cual tiene una capacidad para 100 pasajeros y tuvo un costo de US\$93,900,000. ver contratos relacionados en la Nota 23
- (2) Corresponde principalmente a la venta del M/N Xpedition y su correspondiente Dique a la compañía relacionada Oceanadventures S.A.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

13 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado (1)	<u>246,998</u>	<u>42,427</u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$93,900 por pago al Ministerio del Ambiente por licencia, correspondiente al 0.001 del costo del proyecto Flora en el 2019, y al saldo correspondiente de US\$63,524 al Parque Nacional Galápagos por la patente de funcionamiento de la embarcación Flora; y a saldo por amortizar del contrato de consultoría con Ellen Prager por US\$27,273 en el 2018

14 ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Terrenos y construcciones	<u>66,020</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	32,920
No corriente	<u>36,030</u>
	<u>68,950</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Terrenos y construcciones	33,010
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>7,743</u>
	<u>40,753</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$37,823.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Locales	420,714	170,379
Otros por pagar	<u>222,853</u>	<u>126,972</u>
	<u>643,567</u>	<u>297,351</u>

16 PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<u>2019</u>				
Impuesto a la salida de divisas (1)	<u>404,933</u>	<u>94,507</u>	<u>-</u>	<u>499,440</u>
<u>2018</u>				
Impuesto a la salida de divisas (1)	<u>655,635</u>	<u>-</u>	<u>(250,702)</u>	<u>404,933</u>

- (1) Corresponde a la provisión por cuentas por pagar a relacionadas domiciliadas en el exterior, para el año 2019, la compañía ha sido beneficiaria de una exoneración del impuesto a la salida de divisas, relacionado con los rubros correspondientes de la compra de la embarcación Flora, considerada como una inversión dentro de la normativa vigente.

17 OBLIGACIONES SOCIALES

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

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<u>2019</u>				
Beneficios sociales (1)	225,251	3,761,668	(3,587,057)	399,862
Participación trabajadores	<u>233,411</u>	<u>94,244</u>	<u>(233,411)</u>	<u>94,244</u>
	<u>458,662</u>	<u>3,855,912</u>	<u>(3,820,468)</u>	<u>494,106</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales (1)	188,263	2,657,254	(2,620,266)	225,251
Participación trabajadores	<u>153,225</u>	<u>233,411</u>	<u>(153,225)</u>	<u>233,411</u>
	<u>341,488</u>	<u>2,890,665</u>	<u>(2,773,491)</u>	<u>458,662</u>

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

18 BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial largo plazo	2%	3%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	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	7.45	7.26
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.

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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	416,647	331,766	161,867	139,278	578,514	471,044
Costo laboral por servicios actuariales	64,129	71,358	25,171	28,585	89,300	99,943
Costo financiero	12,731	13,347	5,201	5,520	17,932	18,867
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	76,726	23,302	23,875	(3,913)	100,601	19,389
Beneficios pagados	-	-	(21,265)	(7,603)	(21,265)	(7,603)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo (1)	(168,738)	-	(58,737)	-	(227,475)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,891)	(23,126)	-	-	(10,891)	(23,126)
A 31 de diciembre	390,604	416,647	136,112	161,867	526,716	578,514

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a subrogaciones de personal realizados entre las compañías del grupo, como se detalla a continuación:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Subrogación (hacia) XPTOURS	(89,105)	-	(23,695)	-	(112,800)	-
Subrogación (hacia) Oceanadventures	(110,206)	-	(45,968)	-	(156,174)	-
Subrogación desde Oceanadventures	30,572	-	10,927	-	41,499	-
A 31 de diciembre	(168,739)	-	(58,736)	-	(227,475)	-

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	64,129	71,358	25,171	28,585	89,300	99,943
Costo financiero	12,731	13,347	5,201	5,520	17,932	18,867
A 31 de diciembre	76,860	84,705	30,372	34,105	107,232	118,810

El análisis de sensibilidad para el año 2019 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:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2019	%	2019	%
Tasa de descuento	0.5%	33,876	6%	(31,304)	-6%
Futuro incremento salarial	0.5%	34,833	6%	(32,453)	-6%
Rotación	5.0%	(8,989)	-3%	9,640	0%

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2018	%	2018	%
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 GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

19 CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública del 17 de mayo de 2019, la Compañía incrementó su capital societario en US\$56,775,000, pagados mediante la compensación por la adquisición de la embarcación Flora a su accionista RCL Holding Coöperatief U.A., dicho incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 16 de octubre de 2019, con lo cual el capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 12,693 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\$63,465,000.

Composición:

Razon Social	Porcentaje de Participación en el capital	Al 31 de diciembre	
		2019	2018
RCL Holding Coöperatief U.A.	99.98%	63,450,000	6,675,000
RCL Investments Ltd.	0.02%	15,000	15,000
		<u>63,465,000</u>	<u>6,690,000</u>

20 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 GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

21 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de		Gastos de	Total
	Descripción	los servicios	administración	
	Remuneraciones y beneficios	4,822,582	72,466	4,895,048
	Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	2,874,646	-	2,874,646
	Depreciación de motonave y equipo	2,078,730	39,028	2,117,758
	Consumo de inventario	1,840,893	-	1,840,893
	Combustibles y lubricantes	1,301,162	-	1,301,162
	Gastos de viaje y transporte	809,839	29,247	839,086
	Licencias y permisos	711,367	-	711,367
	Gastos de personal	233,598	5,760	239,358
	Mantenimiento y reparaciones	484,649	35,970	520,619
	Suministros y equipos	364,965	9,094	374,059
	Honorarios profesionales	-	252,819	252,819
	Servicios básicos	126,733	67,183	193,916
	Seguros	154,873	7,185	162,058
	Impuestos y contribuciones	224	116,502	116,726
	Publicidad	18,434	62,852	81,286
	Jubilación patronal y desahucio	106,449	783	107,232
	Arrendamientos	-	5,465	5,465
	Otros varios	219,008	47,791	266,799
		<u>16,148,152</u>	<u>752,145</u>	<u>16,900,297</u>
2018				
	Descripción	Costo de los servicios	Gastos de administración	Total
	Remuneraciones y beneficios	3,365,665	402,815	3,768,480
	Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,029,094	-	1,029,094
	Depreciación de motonave y equipo	975,989	30,850	1,006,839
	Consumo de inventario	1,937,299	149	1,937,448
	Combustibles y lubricantes	978,180	-	978,180
	Gastos de viaje y transporte	555,334	20,908	576,242
	Licencias y permisos	281,452	-	281,452
	Gastos de personal	188,444	39,043	227,487
	Mantenimiento y reparaciones	1,069,529	31,545	1,101,074
	Suministros y equipos	529,974	7,114	537,088
	Honorarios profesionales	-	192,149	192,149
	Servicios básicos	119,717	52,077	171,794
	Seguros	226,607	23,892	250,499
	Impuestos y contribuciones	232,197	23,882	256,079
	Publicidad	-	40,937	40,937
	Jubilación patronal y desahucio	100,436	18,785	119,221
	Arrendamientos	-	41,328	41,328
	Otros varios	428,401	90,331	518,732
		<u>12,028,318</u>	<u>1,015,805</u>	<u>13,044,123</u>

22 OTROS INGRESOS (GASTOS), NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Reversión de provisión de ISD	-	739,533
Diferencial cambiario	102,546	180,712
Otros ingresos	75,535	13,376
	<u>178,081</u>	<u>933,621</u>

23 CONTRATOS

a) Contrato de compra embarcación Celebrity Flora

Con fecha 13 de mayo del 2019, la Compañía celebra el contrato de compra de la embarcación Celebrity Flora, con su parte relacionada Royal Caribbean Cruises Ltd., quien declara y garantiza a la Compañía que la embarcación cumple con las especificaciones técnicas y ambientales para operar en las Islas Galápagos.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las partes acuerdan que el precio total de la Embarcación es la suma de US\$93,900,000 el cual será pagado por la Compañía de la siguiente manera:

- La cantidad de US\$52,500,000 hasta el 25 de mayo del 2019
- La cantidad de US\$14,460,000 hasta el 30 de junio del 2019
- La cantidad restante correspondiente al monto financiado por la vendedora se pagará hasta el 25 de mayo del 2023

b) Contrato de inversión

Mediante escritura pública de fecha 13 de junio del 2019, la compañía formaliza un contrato de inversión con el Ministerio de Turismo del Ecuador el cual establece que la compra de la embarcación Celebrity Flora será tratada como una inversión nueva y contemplada mediante las condiciones del COPCI y su reglamento de inversiones, con lo cual se otorgan los siguientes incentivos tributarios:

- Exoneración proporcional del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, esto permite que la Compañía reduzca más de 10 puntos de la tarifa del Impuesto a la Renta, aplicando la fórmula establecida en el artículo 2 numeral 2 del Reglamento a la Ley Orgánica de Fomento Productivo.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para las importaciones de bienes de capital y materias primas, relacionadas con el detalle de bienes incluidos en el contrato de inversión.
- Se otorga estabilidad sobre los incentivos tributarios establecidos en el artículo 24 del COPCI y los contemplados en el Capítulo Segundo de la Ley de Fomento Productivo.

24 EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía.

La propagación del virus ha comenzado a generar interrupciones del negocio especialmente a través de una disminución de ingresos en las operaciones a partir del mes de marzo. Mientras la interrupción actualmente se considera temporal, existe una considerable incertidumbre sobre su duración. Por lo tanto, la Compañía espera que este asunto tenga un impacto negativo en sus resultados operativos. Sin embargo, el impacto financiero y la duración no pueden estimarse razonablemente en este momento.

Salvo lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.