GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. es una Sociedad Anónima, constituida en Quito el 30 de septiembre de 1971. Su objeto social es la prestación de servicios turísticos en general y tiene una vida de 50 años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron emitidos por la Compañía con fecha 28 de enero del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo en fondos reembolsables y de cambios y en bancos sin restricciones.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de los clientes o agencias de viaje. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación. Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que

ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos que surjan de las actividades ordinarias sean recibidos por la Compañía. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios de operador turístico, hospedaje y alimentación se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen al momento de la entrega en las instalaciones del cliente del producto, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido promulgadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido en las diferencias entre los valores de los activos y pasivos de los estados financieros y las bases de impuestos correspondientes que se usan en el cálculo de la utilidad gravable, y es contabilizado usando el método de pasivos del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales de impuestos.

Los activos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que los beneficios gravables estén disponibles contra los que esas diferencias deducibles temporales puedan ser utilizadas.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía

espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se compensan cuando se puede hacer cumplir un derecho legal para causar los activos corrientes por impuestos contra los pasivos corrientes por impuestos y cuando estos están relacionados con el impuesto a la renta recaudado por la misma autoridad tributaria y la Compañía tenga la intención de establecer sus pasivos corrientes por impuestos y pasivos en una base neta.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Las embarcaciones son utilizadas para la operatividad de la Compañía, y son reconocidos en el estado de situación financiera a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, el resto de activos Se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	60 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Embarcaciones	17 años
Vehiculos	8 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de ítem de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren

2.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable, para revelar cualquier modificación en su valor razonable en las notas a los estados financieros o reconocer un deterioro en caso de existir en el estado de resultados del período.

2.9 Beneficios definidos a empleados

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta

2.10 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los

estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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 más cercano en el que se conocen.

2.13 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.14 Utilidad por acción.

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

2.15 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto sobre los Estados Financieros de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. respecto de normas que fueron efectivas por primera vez en el año 2011.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF e interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 23%, 22% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2011 la tarifa del impuesto a la renta fue del 24%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la

Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente agencias de viaje y personas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas y además considerando que en la mayoría de sus ventas los servicios son cobrados previo a la prestación del mismo.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar vencidas con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

5. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2010).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOIRS S.A.

5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A. optó por el costo atribuido para las embarcaciones, bienes inmuebles y vehículos a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A.

d) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque

requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2010:

	Nota	31 de Diciembre 2010	01 de Enero 2010
<i>Saldo Patrimonio según PCGA anteriores</i>		4.124.608	3.429.759
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Costo atribuido propiedad, planta y equipo	(1)	3.873.927	3.773.928
Medición al valor real de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar	(2)	(82.728)	(100.363)
Reconocimiento jubilación patronal y desahucio	(3)		83.360
Reconocimiento impuestos diferidos	(4)	(381.189)	(351.495)
Total		7.534.618	6.835.189

b) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2010:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2010</u>
<i>Resultado según PCGA anteriores</i>		787.370
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>		
Ajuste recálculo depreciación propiedad, planta y equipo	(1)	(99.999)
Gasto interés registro al costo amortizado cuentas por pagar	(2)	(17.635)
Reconocimiento y reversión activos/pasivos por impuesto diferido	(5)	29.694
Total		699.430

Detalle de impuestos diferidos por diferencias temporarias

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos en el período de transición:

	<u>01 de Enero 2010</u>
<i>Impuestos diferidos</i>	
Provisión de jubilación patronal	13.548
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo	(365.043)
Total	(351.495)

Detalle de reclasificaciones efectuadas

A efectos de contar con una presentación adecuada de los Estados Financieros de acuerdo a la NIC 1 se realizaron ciertas reclasificaciones de saldos, mismos que se detallan a continuación:

Partida	Clasificación de acuerdo PCGA anteriores	Clasificación de acuerdo a NIIF'S	Saldo al 01 de Enero 2010	Saldo al 31 de Diciembre 2010
<i>Propiedad planta y equipo</i>	Edificios e instalaciones	Terrenos	487.065	487.065
<i>Propiedad para la inversión</i>	Costo histórico terreno	Propiedad para la inversión	470.000	470.000
<i>Propiedad planta y equipo</i>	Equipo de transporte marino Equipos de navegación y operación	Embarcaciones	459.565	435.334

Partida	Clasificación de acuerdo PCGA anteriores	Clasificación de acuerdo a NIIF'S	Saldo al 01 de Enero 2010	Saldo al 31 de Diciembre 2010
<i>Propiedad planta y equipo</i>	Equipo de comunicación Equipo de hotelería Maquinaria y equipo Depreciación equipo de transporte marino Depreciación equipos de navegación y operación Depreciación equipo de comunicación Depreciación equipo de hotelería Depreciación maquinaria y equipo	Embarcaciones	142.544	175.157
<i>Impuestos por pagar</i>	Otras cuentas por pagar	Pasivos por impuestos corrientes	120.688	240.192
<i>Participación a trabajadores</i>	Otros gastos no operativos	En gastos obligación beneficios definidos	84.748	181.334

Explicación principales ajustes efectuados por aplicación NIIF

(1) Costo atribuido Propiedad, planta y equipo

Se definió que los componentes importantes y de operación de propiedad, planta y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de incrementar el saldo de propiedad, planta y equipo en USD\$3.773.928 al 01 de Enero del 2010, durante el año 2010 el efecto fue un incremento del gasto depreciación en USD\$99.999.

(2) Medición al valor real de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar

La NIIFS establecen que los impuestos corrientes sean reconocidos en la medida que se tenga el derecho a reconocer un crédito fiscal sobre este la Compañía mantuvo registrados créditos fiscales cuya vigencia de cobro estuvo vencida por lo que se registro una baja en resultados acumulados por un valor de USD\$100.363 y USD\$17.653 al 01 de Enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 respectivamente.

(3) Registro jubilación patronal

Al 31 de diciembre la política de la Compañía respecto al registro de jubilación patronal fue no registrar una provisión por este concepto para los empleados que no han prestados sus servicios por más de 10 años, de acuerdo a NIIF,

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A. debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, tomando como base un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Los efectos de estos cambios fueron un incremento del saldo del pasivo por beneficios definidos en USD\$83.360 al 01 de Enero del 2010.

(4) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos

Al 1 de enero, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por USD\$13.548 y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

Pasivos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD\$365.043 y USD\$29.694 respectivamente, y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

Gasto por impuesto diferidos

Durante el año 2010 el efecto neto de reversión, reconocimiento y registro de activos y pasivos por impuesto diferidos fue de USD\$29.694

c) Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero de 2010:

	<u>Saldo NEC</u> <u>01-</u> <u>Enero 2010</u>	<u>Efectos de</u> <u>transición a</u> <u>las NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF 01-</u> <u>Enero 2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos corrientes	127.698	13.548	141.246
Activos financieros	370.630	(111.629)	259.001
ACTIVOS NO CORRIENTES:	7.889.663	3.752.697	11.642.360
TOTAL	<u>8.387.991</u>	<u>3.654.616</u>	<u>12.042.607</u>

PASIVOS

Pasivos corrientes	444.185	(115.857)	328.328
Pasivos no corrientes	4.514.047	365.043	4.879.090
<u>PATRIMONIO</u>	3.429.759	3.405.430	6.835.189
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>8.387.991</u>	<u>3.654.616</u>	<u>12.042.607</u>

d) Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2010</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF 31- Diciembre 2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos corrientes	197.882	379.445	577.327
Activos financieros	776.802	(492.277)	284.525
ACTIVOS NO CORRIENTES:	8.486.572	3.645.724	12.132.296
TOTAL	<u>9.461.256</u>	<u>3.532.892</u>	<u>12.994.148</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes	581.978	(75.375)	506.603
Pasivos no corrientes	4.705.003	247.924	4.952.927
<u>PATRIMONIO</u>	4.174.275	3.360.343	7.534.618
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>9.461.256</u>	<u>3.532.894</u>	<u>12.994.148</u>

e) Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010

	<u>Saldo NEC 31- Diciembre 2010</u>	<u>Efectos de transición a las NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF 31- Diciembre 2010</u>
INGRESOS			
Ingresos por operaciones	7.062.476		7.062.476

	<u>Saldo NEC</u> <u>31-</u> <u>Diciembre</u> <u>2010</u>	<u>Efectos de</u> <u>transición a</u> <u>las NIIF'S</u>	<u>Saldo NIIF</u> <u>31-</u> <u>Diciembre</u> <u>2010</u>
Otros servicios	15.957	25	15.982
TOTAL INGRESOS	7.078.433		7.078.458
COSTO DE VENTAS	5.400.122	188.379	5.588.501
MARGEN BRUTO	1.678.311		1.489.957
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	596.693	(87.643)	509.050
UTILIDAD OPERACIONAL	1.081.616	(100.709)	980.907
OTROS GASTOS:			
Otros gastos financieros	(54.056)		(70.978)
Total	(54.056)	(16.922)	(70.978)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.027.562	(117.633)	909.929
MENOS:			
Impuesto a la renta			
Corriente	(240.192)		(240.192)
Diferido		29.693	29.693
UTILIDAD NETA, PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	787.370	(87.940)	699.430

**f) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo
al 31 de diciembre de 2010**

	<u>Saldo NEC</u> <u>31-</u> <u>Diciembre</u> <u>2010</u>	<u>Efectos de</u> <u>transición a</u> <u>las NIIF'S</u>	<u>Saldo NEC</u> <u>31-</u> <u>Diciembre</u> <u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes	7.062.476	(46.040)	7.016.436

Pagado a proveedores y empleados	(5.815.482)	301.896	(5.513.586)
Utilizado en otros	(38.098)	(465.332)	(503.430)

Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.208.897	(209.477)	999.420
---	------------------	------------------	----------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedades y equipo	(2.806)	-	(2.806)
Adquisición de otros activos	(54.584)	28.471	(26.113)

Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(57.390)	28.471	(28.919)
---	-----------------	---------------	-----------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Utilizado en relacionadas	(1.108.234)	181.006	(927.228)
---------------------------	-------------	---------	-----------

Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(1.108.234)	181.006	(927.228)
--	--------------------	----------------	------------------

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	43.273		43.273
Saldos al comienzo del año	45.156		45.156

SALDOS AL FINAL DEL AÑO	88.429		88.429
--------------------------------	---------------	--	---------------

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<u>Saldo NEC</u>	<u>Efectos de</u>	<u>Saldo NEC</u>
<u>31-</u>	<u>transición a</u>	<u>31-</u>
<u>Diciembre</u>	<u>las NIIF'S</u>	<u>Diciembre</u>
<u>2010</u>		<u>2010</u>

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad (pérdida) neta	787.370	(87.940)	699.430
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación			
Depreciaciones	348.274	169.223	517.497
Provisión cuentas incobrables		150	150
Provisión jubilación	19.058	-	19.058
Beneficios empleados		42.302	42.302
Venta y baja de activos fijos		1.491	1.491
Impuesto a la renta corriente y diferido	240.192	(29.693)	210.499
Participación trabajadores	181.334	-	181.334
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución de clientes	(54)	(14.959)	(15.013)
Aumento inventarios y gastos anticipados	26.819	(474.266)	(447.447)
Disminución de cuentas y gastos acumulados por pagar	(394.096)	184.215	(209.881)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.208.897	(209.477)	999.420
--	------------------	------------------	----------------

6. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Cajas	7.000	3.500	3.500
Bancos	225.840	84.929	41.656
Total	232.840	88.429	45.156

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Clientes	22.657	15.013	-
Provisión cuentas incobrables	(150)	(150)	-
Total	22.507	14.863	-

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre los saldos de gastos prepagados y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Corriente:			
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	7.360	-	-
Deudores varios	20.000	20.000	-
Cuentas por cobrar empleados	99.489	90.687	88.880
Anticipo a liquidar	112.556	48.635	19.517
Seguros	63.016	93.654	136.360
Garantías	26.858	16.686	14.244
Total corriente	329.279	269.662	259.001
No corriente:			
Reclamo judicial Panamá	140.507	399.444	369.014
Mario salvador	-	-	-
Beatriz Carrasco	1.053	-	-
Total corriente	141.559	399.444	369.014

9. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2010	2010	2010
Inventarios (costos directos)	43.185	-	-
Mantenimiento	370.999	95.802	69.183
Inventario de productos a bordo	8.493	-	-
Suministros y materiales	197	5.473	-
Importaciones en transito	119.000	8.182	13.359
Total	541.874	109.457	82.542

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2010 y 2011 fue de USD\$ 56.920 y USD\$ 669.592 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos presentados en impuestos corrientes corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes, mismas que no han sido compensadas con el impuesto a la renta generado del período.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración espera recuperar el valor total de las retenciones.

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	-	-	-
Impuesto al valor agregado	1.009.377	379.441	-
Total activos por impuestos corrientes	1.009.377	379.441	-
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	19.240	201.435	56.764
Impuesto al valor agregado	-	8.818	4.876
Total pasivos por impuestos corrientes	19.240	210.253	61.640

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	487.065	487.065	487.065
Edificios e instalaciones	73.382	73.382	73.382
Embarcaciones	8.960.383	8.531.509	8.531.509
Equipos de oficina	-	-	-
Vehículos	25.955	25.955	25.955
Muebles y enseres	46.205	46.205	46.205
Equipos de computación	38.138	15.086	25.604
Maquinaria y equipo	-	2.806	-
Depreciación acumulada	(1.111.045)	(560.504)	(52.035)
Total	8.520.083	8.621.504	9.137.686

Utilización del costo atribuido para propiedad, planta y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de Propiedad, planta y equipo al 01 de Enero del 2010, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

Cuenta	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste	Valor razonable
Terrenos	-	487.065	487.065
Propiedades de inversión	-	470.000	470.000
Edificios e instalaciones	395.260	(321.878)	73.382
Embarcaciones	6.178.579	2.352.930	8.531.509
Equipos de oficina	-	-	-
Vehículos	21.619	4.336	25.955
Muebles y enseres	46.205	-	46.205
Equipos de computación	25.604	-	25.604
Equipos de transporte marino	21.172	(21.172)	-
Equipos de navegación y operación	120.107	(120.107)	-
Equipos de comunicación	1.400	(1.400)	-
Equipos de hotelería	78.261	(78.261)	-
Maquinaria y equipo	238.624	(238.624)	-
Total	7.126.831	2.532.889	9.659.720

2011

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al final del año
Terrenos	487.065	-	-	487.065
Edificios e instalaciones	73.382	-	-	73.382
Embarcaciones	8.531.509	428.874	-	8.960.383
Vehículos	25.955	-	-	25.955
Muebles y enseres	46.205	-	-	46.205
Equipos de computación	15.086	23.052	-	38.138
Maquinaria y equipo	2.806	-	(2.806)	-
Total	9.182.008	451.926	(2.806)	9.631.128
Depreciación acumulada	(560.504)	(550.635)	94	(1.111.045)
Total	8.621.504	(98.709)	(2.712)	8.520.083

2010

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Costo histórico	9.189.720	(10.518)	2.806	9.182.008
Depreciación acumulada	(52.034)	9.027	(517.497)	(560.504)
Total	9.137.686	(1.491)	(514.691)	8.621.504

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Proveedores administración	205.550	913	4.437
Proveedores operaciones Galápagos	27.907	15.568	17.465
Proveedores dique	-	-	-
Provisión gastos por pagar	37.078	857	7.639
Total	270.535	17.338	29.541

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Corriente:			
Varios acreedores	-	1.133	1.133
Seguros	-	26.816	-
Cheques girados y no cobrados	19.747	19.660	18.949
Reembolsos	10.902	6.353	-
Cuentas por pagar otros	-	643	-
10% servicios	848	-	-

Anticipos clientes	31.134	-	-
Total corriente	62.630	54.605	20.081

No corriente:

Otras cuentas por pagar (accionistas)	4.146.544	4.146.544	4.146.544
Total corriente	4.146.544	4.146.544	4.146.544

14. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Otras cuentas por pagar empleados	5.299	770	4.419
Beneficios sociales	65.731	199.514	111.247
Iess por pagar	26.296	24.123	25.728
Total	97.326	224.407	141.394

15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al inicio del año	181.334	84.748
Provisión del año	44.171	181.334
Pagos efectuados	(181.334)	(84.748)
Saldos al fin del año	44.171	44.171

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Activo por impuesto diferido

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	9.483	9.483	13.548
Total	9.483	9.483	13.548

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Detalle de diferencias temporarias

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

<u>31 de Diciembre 2011</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Provisión de jubilación patronal	127.129	94.730	32.399-
Propiedad, planta y equipo	8.990.083	8.990.083	-

<u>31 de Diciembre 2010</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Provisión de jubilación patronal	178.090	94.730	83.360
Propiedad, planta y equipo	4.947.827	9.091.504	(4.143.677)

<u>01 de Enero 2010</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Provisión de jubilación patronal	159.031	75.617	83.360
Propiedad, planta y equipo	5.364.009	9.607.686	(4.243.677)

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2010</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Provisión de jubilación patronal	13.548	4.064	9.483
Propiedad, planta y equipo	365.043	33.758	331.285

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	94.937	240.192
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	-	29.693

17. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	93.971	68.921	51.172
Desahucio	33.158	25.809	24.499
Total	127.129	94.730	75.672

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2011 y 2010 se detalla a continuación:

Descripción	2011	2010
Saldos al comienzo del año	527.093	498.252
Provisión del período	108.806	55.081
Pagos efectuados	(37.071)	(26.240)
Saldos al final	598.828	527.093

18. COSTO DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2011	2010
Costo del personal	1.925.702	1.609.491
Otros costos directos	2.808.506	2.199.149
Generales operativos	2.417.290	1.779.840

Alimentación	669.592	-
Boutique	13.188	20
Total	7.834.278	5.588.500

19. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% para el 2011 (25% para el 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% para el 2011 (15% para el 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	250.304	1.027.563
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF	-	(87.940)
Más gastos no deducibles	178.838	115.070
Menos ingresos exentos	-	-
Menos beneficio por personal discapacitado	(16.738)	(10.451)
Menos beneficio incremento neto de empleados	(16.826)	-
Base imponible	395.578	1.132.181
Impuesto a la renta calculado por el 24% y 25% respectivamente	9.192	283.045
Anticipo calculado	105.705	81.975
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	9.192	283.045

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	283.045	120.688
Provisión del año	94.939	283.045
Pagos efectuados	(240.193)	(120.688)
Compensación con retenciones	(42.852)	-
Saldo final	<u>94.939</u>	<u>240.193</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$81.543; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$94.939. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$94.939.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité

de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 5.200 dividido en cinco mil doscientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

21. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

22. RESERVAS

Reserva de capital – Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva Legal– La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa –La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 04 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.