

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO  
Y VAPORES C.A.**

7093

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.

Quito, 19 de mayo del 2011



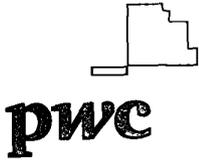
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A.  
Quito, 19 de mayo del 2011

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo descrito en las Notas 6 y 18 a los estados financieros adjuntos, en las cuales la Compañía indica que, al 31 de diciembre del 2010, mantiene impuestos por recuperar correspondientes al Impuesto al valor agregado por un valor neto de US\$2,203,000 aproximadamente, de los cuales ha presentado reclamos ante las autoridades tributarias para solicitar la devolución respectiva por un monto aproximado de US\$551,000; sobre el monto restante de US\$1,652,000 aún no se han iniciado los trámites de recuperación, pues en la actualidad la Administración se encuentra analizando otras alternativas para el cobro total de estos impuestos; en consecuencia la recuperación del monto referido dependerá del éxito que se obtengan en los mencionados procesos.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas*

Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489



**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>567,807</u>	<u>400,059</u>	Compañías relacionadas	12	-	<u>1,438,724</u>
Inversiones temporales	4	<u>109,065</u>	<u>172,421</u>	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías Relacionadas	12	2,641,260	2,569,404
Clientes	5	2,216,220	3,254,229	Proveedores		406,704	851,607
Empleados		70,767	80,464	Otras cuentas por pagar		-	5,091
Anticipo proveedores		206,994	318,981			<u>3,047,964</u>	<u>3,426,102</u>
Impuestos	6	161,917	52,683	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		<u>286,161</u>	<u>19,709</u>	Beneficios sociales	11	294,964	240,781
				Impuestos por pagar	11	284,298	247,672
Provisión para cuentas dudosas	11	2,942,059	3,726,066			<u>579,262</u>	<u>488,453</u>
		<u>(162,594)</u>	<u>(103,099)</u>	Total pasivo corriente		3,627,226	5,353,279
		<u>2,779,365</u>	<u>3,622,967</u>				
Inventario	7	<u>342,056</u>	<u>446,268</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Gastos pagados por anticipado		<u>106,694</u>	<u>107,740</u>	Compañías relacionadas	12 y 13	8,080,000	8,080,000
Total del activo corriente		3,905,887	4,749,455	Jubilación patronal y desahucio	11 y 15	<u>134,276</u>	<u>92,367</u>
IMPUESTOS POR RECUPERAR, NETO	6	2,203,054	1,564,353	Total pasivo		11,841,502	13,525,646
ACTIVOS FIJOS	8	8,914,274	9,443,960	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		3,841,883	3,272,209
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	9	<u>660,170</u>	<u>1,040,087</u>				
Total activo		<u>15,683,385</u>	<u>16,737,855</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>15,683,385</u>	<u>16,737,855</u>

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

  
 Patricio Suárez  
 Apoderado Especial

  
 Maricela Galarza  
 Gerente de Finanzas y Control

  
 Sylvia Calvo  
 Contadora General

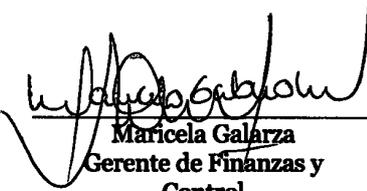
**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos por servicios	5	15,681,795	15,183,388
Costo de los servicios		<u>(12,519,724)</u>	<u>(12,165,702)</u>
Utilidad bruta		3,162,071	3,017,686
Gastos operativos			
De administración y comercialización		(1,672,633)	(1,771,970)
Financieros		<u>(631,245)</u>	<u>(850,683)</u>
Utilidad en operación		858,193	395,033
Otros ingresos, neto		<u>68,399</u>	<u>154,935</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		926,592	549,968
Participación de los trabajadores en las utilidades	11 y 14	(138,989)	(82,495)
Impuesto a la renta	11 y 14	<u>(217,929)</u>	<u>(193,492)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>569,674</u></u>	<u><u>273,981</u></u>

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

  
Patricio Suarez  
Apoderado Especial

  
Maricela Galarza  
Gerente de Finanzas y  
Control

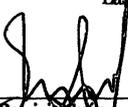
  
Sylvia Calvo Piña  
Contadora General

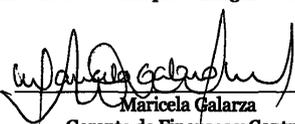
**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2009		1,250,000	151,104	(3,102,876)	(1,701,772)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 23 de enero del 2009 Aporte de Capital en efectivo	1 y 16	4,700,000	-	-	4,700,000
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2009 Apropiación de reserva legal		-	4,068	(4,068)	-
Utilidad neta del año		-	-	273,981	273,981
Saldo al 31 de diciembre del 2009		5,950,000	155,172	(2,832,963)	3,272,209
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de abril del 2010 Apropiación de reserva legal		-	27,398	(27,398)	-
Utilidad neta del año		-	-	569,674	569,674
Saldo al 31 de diciembre del 2010		<u>5,950,000</u>	<u>182,570</u>	<u>(2,290,687)</u>	<u>3,841,883</u>

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

  
Patricio Sumera  
Apoderado Especial

  
Maricela Galarza  
Gerente de Finanzas y Control

  
Sylvia Calvopina  
Contadora General

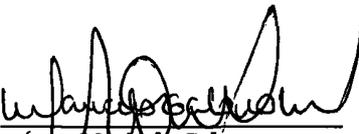
**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta del año		569.674	273.981
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	8	726.116	722.588
Amortización de cargos diferidos y otros activos	9	379.917	192.935
Provisión para cuentas incobrables	11	59.595	281.051
Provisión para jubilación patronal, neto	11	42.509	45.257
Intereses acumulados por pagar	12	509.040	685.965
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		784.007	(1.979.173)
Inventario		103.312	(123.127)
Gastos pagados por anticipado		1.046	(75.590)
Impuestos por recuperar		(602.075)	(725.378)
Cuentas por pagar		(378.738)	2.260.501
Pasivos acumulados		<u>54.183</u>	<u>155.375</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2.248.586</u>	<u>1.714.385</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminución (incremento) de inversiones temporales		63.356	(172.421)
Incremento de cargos diferidos y otros activos	9	-	(1.134.704)
Compra de activos fijos - neto	8	(196.430)	(54.262)
Aportes patrimoniales en efectivo	1 y 16	<u>-</u>	<u>4.700.000</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(133.074)</u>	<u>3.338.613</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de obligaciones financieras - Compañías relacionadas		<u>(1.947.764)</u>	<u>(4.700.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.947.764)</u>	<u>(4.700.000)</u>
Aumento neto de efectivo		167.748	352.998
Efectivo al principio del año	3	<u>400.059</u>	<u>47.061</u>
Efectivo al fin del año	3	<u>567.807</u>	<u>400.059</u>

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

  
Patricio Suárez  
Apoderado Especial

  
Marcela Galarza  
Gerente de Finanzas y  
Control

  
Sylvia Calvopina  
Contadora General

## **ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES**

Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. fue constituida en noviembre de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil en 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.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas Royal Caribbean, el cual se dedica al negocio del turismo. La Compañía provee en Ecuador servicios de crucero en las Islas Galápagos mediante su M/N Xpedition. Tales servicios son vendidos por una compañía relacionada en el exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

En sesión celebrada en enero del 2009 la Junta General de Accionistas autorizó a Galápagos Cruises Inc., realizar un aporte de capital por US\$4,735,000 mediante un pago inicial de al menos el 25% del monto antes referido y el saldo restante en un plazo de dos años de conformidad con lo establecido en la legislación vigente. Esta decisión fue formalizada mediante escritura pública de protocolización de aumento de capital y reforma del estatuto social de la Compañía de fecha 9 de abril del 2009. Durante dicho año se realizaron aportes por US\$4,700,000 mediante tres pagos de US\$1,200,000 cada uno realizados el 27 de febrero, 24 de abril y 27 de julio del 2009; y, un pago de US\$1,100,000 realizado el 7 de diciembre del 2009. Los US\$35,000 restantes serán aportados durante el 2011.

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como el desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones del año 2010.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

## **ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

**c) Documentos y cuentas por cobrar clientes -**

Incluyen básicamente las cuentas por cobrar a la compañía relacionada en el exterior encargada de la venta de los cruceros a los pasajeros y se presenta a su valor nominal menos los cobros realizados.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para alimentos, bebidas, artículos de boutique, combustibles y lubricantes utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Las compras de alimentos perecibles se envían directamente al costo, por corresponder a inventarios que se consumen en el crucero para el cual son adquiridos.

**e) Activos fijos -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año en el período en el que éstos se incurren.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**f) Cargos diferidos y otros activos -**

Hasta el mes de septiembre del 2009, correspondían a los costos de reparación mayor de la M/N Xpedition realizados en el año 2006. A partir del mes de octubre del 2009 comprenden los costos de reparación mayor realizados durante el último semestre de dicho año. Ver Nota 9.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

Estos costos se amortizan en un período de tres años hasta que el buque requiera nuevas reparaciones mayores. Ver Nota 9.

**g) Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**h) Cuentas por pagar proveedores -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, cuyos plazos son inferiores a un año. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses.

**i) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos 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 necesarios para liquidar la obligación.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**k) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**l) Jubilación patronal y desahucio -**

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente bajo el método de unidad de crédito proyectada para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**m) Costo por intereses -**

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financiero del período en el que se incurren.

**n) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios. Se reconocen en resultados al momento de prestarse el servicio, cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía en el futuro.

**o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A., a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del período de transición, debían ser contabilizados en el año 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Para dar cumplimiento a la Resolución antes indicada, la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 29 de abril del 2010 aprobó el cronograma de implantación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	22,418	25,757
Bancos	<u>545,389</u>	<u>374,302</u>
	<u>567,807</u>	<u>400,059</u>

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos a plazo (1)	59,065	172,421
Aportes al Fideicomiso Mercantil Galápagos ECOBIKING (2)	<u>50,000</u>	<u>-</u>
	<u>109,065</u>	<u>172,421</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a un certificado de depósito a plazo mantenido en el Banco del Pacífico S.A. más sus intereses devengados a una tasa del 4.9% con vencimiento el 2 de enero del 2011. Al 31 de diciembre del 2009 correspondían a dos certificados de depósito a plazo por US\$117,421 y US\$55,000 mantenidos en el Banco del Pacífico S.A, a tasas de interés del 4% y 5.25% con vencimientos el 8 de febrero y 29 de julio del 2010, respectivamente.
- (2) El 15 de noviembre del 2010 se celebró la escritura de constitución del Fideicomiso Mercantil Galápagos Ecobiking mediante el cual la Compañía, junto con Aerolíneas Galápagos Aerogal S.A. y el Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones, se comprometen a aportar recursos económicos para que dicho Fideicomiso importe al Ecuador y posteriormente venda y/o transfiera bicicletas a la población de Galápagos. El objetivo de esta iniciativa es promover el ecoturismo e incentivar el uso de este medio de transporte alternativo contribuyendo con el cuidado y mejoramiento del medio ambiente como un acto de responsabilidad social.

Al 31 de diciembre del 2010 se realizaron aportes al Fideicomiso por US\$50,000, los cuales serán recuperados en el transcurso del año 2011 con la venta de las bicicletas adquiridas y posterior restitución de fondos a los constituyentes del Fideicomiso.

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Los ingresos por servicios del 2010 y 2009 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de dicho año se detallan a continuación:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Ventas netas</u>	Saldo por cobrar al fin del año	<u>Ventas netas</u>	Saldo por cobrar al fin del año
Celebrity Cruises Inc. (1)	15,437,065	(2) 2,140,625	15,024,735	3,154,482
Otros	<u>244,730</u>	<u>75,595</u>	<u>158,653</u>	<u>99,747</u>
	<u>15,681,795</u>	<u>2,216,220</u>	<u>15,183,388</u>	<u>3,254,229</u>

## ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Las ventas de cruceros se realizan por intermedio de Celebrity Cruises Inc., compañía relacionada del Grupo Royal Caribbean Cruises Ltd. Las condiciones de operación, facturación y otros aspectos que rigen esta relación comercial se encuentran respaldadas por un convenio suscrito con dicha Compañía, efectivo a partir del 1 de febrero del 2004. Con vigencia a partir del 1 de enero del 2010 se acordó una enmienda a dicho convenio el cual incluye las tarifas de venta a aplicarse por pasajero y categoría. Si bien a la fecha de emisión de estos estados financieros dicha enmienda y los anexos del convenio correspondientes a las tarifas aplicadas para la facturación de los años 2010 y 2009, no han sido formalizados con las firmas correspondientes, la Administración de la Compañía informa que existe el acuerdo y aprobación de las dos partes para la aplicación de las tarifas pactadas en cada servicio.
- (2) A partir del año 2009, la Compañía obtuvo la aceptación por parte de Celebrity Cruises Inc. de la facturación por el incremento del precio de combustible local, con base en una tarifa fija establecida por pasajero. Esta situación generó a la Compañía ingresos por servicios en los años 2010 y 2009 por US\$648,696 y US\$880,061, cobrados en enero del 2011 y febrero del 2010, respectivamente. El acuerdo por esta aceptación se formalizará en el año 2011.
- (3) A la fecha de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$1,798,000 de este rubro.

#### 6. IMPUESTOS CORTO PLAZO E IMPUESTOS POR RECUPERAR LARGO PLAZO, NETO

Al 31 de diciembre, comprenden:

	2010	2009
Impuestos corto plazo		
Anticipo de impuesto a la renta (1)	161,551	46,146
Retenciones efectuadas	<u>366</u>	<u>6,537</u>
	<u>161,917</u>	<u>52,683</u>
Impuestos largo plazo		
Impuesto al valor agregado (2)	2,710,085	2,071,384
Provisión riesgo de incobrabilidad	<u>(507,031)</u>	<u>(507,031)</u>
	<u>2,203,054</u>	<u>1,564,353</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta pagado. Al 31 de diciembre del 2009 incluye: i) US\$14,882 de remanentes del anticipo de impuesto a la renta del año 2008; y, ii) US\$31,264 correspondientes a una nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a favor de la Compañía, según respuesta a la impugnación del Acta de Determinación del impuesto a la renta del año 2004. Estos saldos se utilizaron en la determinación del Impuesto a la renta a pagar de los años 2010 y 2009, respectivamente.
- (2) Corresponde al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación. La Compañía, acogiéndose a la

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

normativa vigente, ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) varias solicitudes de devolución de crédito tributario de IVA pagado en el año 2007 por montos que totalizan US\$551,000 aproximadamente y que fueron aceptadas parcialmente por la Autoridad Tributaria. Para los saldos restantes de US\$1,652,000 aún no se han iniciado los trámites de recuperación respectivos pues a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios, se encuentran analizando las opciones legales correspondientes que le permitan recuperar estos valores en el mediano plazo. La Administración de la Compañía considera que las provisiones establecidas para dichos conceptos son suficientes para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad. Ver adicionalmente Nota 18.

**7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Artículos de boutique	89,322	71,917
Combustible y lubricantes	87,133	109,119
Bebidas	86,284	46,337
Alimentos	41,550	60,744
Inventario en tránsito	27,876	158,151
Artículos de limpieza	<u>10,791</u>	<u>-</u>
	<u><u>342,956</u></u>	<u><u>446,268</u></u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no existen inventarios entregados en garantía. Todos los inventarios son de libre disposición de la Compañía.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**8. ACTIVOS FIJOS**

a) Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Barco - M/N Xpedition	12,780,000	12,780,000	5
Equipos de oficina	76,277	45,152	10
Equipo de computación	113,488	104,881	33
Muebles y enseres	90,186	66,583	10
Vehículos	84,620	79,889	20
Maquinaria y equipo	403,776	374,844	10
Instalaciones	<u>114,799</u>	<u>38,509</u>	10
	13,663,146	13,489,858	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(4,748,872)</u>	<u>(4,045,898)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>8,914,274</u>	<u>9,443,960</u>	

b) Movimiento:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	9,443,960	10,112,286
Adiciones, netas	196,430	54,262
Depreciación del año (1)	<u>(726,116)</u>	<u>(722,588)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>8,914,274</u>	<u>9,443,960</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye US\$639,000 de depreciación de la M/N Xpedition que es registrada dentro del rubro "Costos de los servicios".

Al 31 de diciembre del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**9. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Movimiento del año:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costos de reparaciones mayores:		
Año 2006 (1)	-	98,318
Año 2009 (2)	1,040,087	1,134,704
Amortización del año de costos de reparaciones mayores	<u>(379,917)</u>	<u>(192,935)</u>
Saldo	<u>660,170</u>	<u>1,040,087</u>

- (1) Las reparaciones mayores concluyeron en septiembre del 2006, su amortización inició en octubre del 2006 y concluyó en septiembre del 2009.
- (2) Durante el año 2009 se efectuaron reparaciones mayores a la M/N Xpedition que concluyeron en septiembre del 2009 con un costo total de US\$1,134,704. De acuerdo a lo descrito en la Nota 2 f), dichos costos se amortizan en tres años a partir del mes de octubre del 2009.

**10. COBERTURA DE SEGUROS**

Los seguros para la cobertura de riesgos relacionados con cualquier daño, pérdida, etc. de la M/N Xpedition así como los de sus operaciones se encuentran contratados por Celebrity Cruises Inc., entidad relacionada del Grupo Royal Caribbean. En los años 2010 y 2009, la Compañía realizó la contratación de ciertas pólizas de seguro locales para amparar a los demás activos e inventarios.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**11. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<b>2010</b>				
Provisión para cuentas dudosas (1)	103,099	59,595	-	162,694
Provisión riesgo de incobrabilidad (2)	507,031	-	-	507,031
Beneficios sociales (3)	240,781	2,629,189	2,575,006	294,964
Impuestos por pagar (4)	247,672	724,650	688,024	284,298
Jubilación patronal y Desahucio	92,367	42,509	600	134,276
<b>2009</b>				
Provisión para cuentas dudosas (1)	30,209	72,890	-	103,099
Provisión riesgo de incobrabilidad (2)	298,870	208,161	-	507,031
Beneficios sociales (3)	177,402	2,704,248	2,640,869	240,781
Impuestos por pagar (4)	155,676	638,007	546,011	247,672
Jubilación patronal y Desahucio	47,110	45,257	-	92,367

- (1) Los incrementos incluyen principalmente provisiones por riesgo de incobrabilidad de cuentas por cobrar clientes.
- (2) Corresponden a las provisiones constituidas para los saldos de impuestos por recuperar. Ver Nota 6.
- (3) Al 31 de diciembre del 2010 incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$138,989 (2009: US\$82,495).
- (4) Al 31 de diciembre del 2010 incluye la provisión para impuesto a renta por US\$217,929 (2009: US\$193,492). Ver Nota 14.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**12. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 con accionistas y partes relacionadas, adicionales a las expuestas en las demás notas a los estados financieros:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>		
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía	71,856	2,151,564 (1)
Ingresos por servicios:		
Cruceros a Galápagos y extensión a Perú	14,788,369	14,144,674
Recargo variación costo de combustible (ver Nota 5 (2))	<u>648,696</u>	<u>880,061</u>
	15,437,065	15,024,735
<u>Galápagos Cruises Inc.:</u>		
Intereses sobre préstamos (2)	509,040	685,965

- (1) Costos y gastos efectuados por cuenta de IGTV que para el año 2010 comprenden: i) US\$71,856 (2009: US\$1,359,064) correspondientes a gastos operativos y de mantenimiento y reparación menor, cargados a los Costos de los servicios; y, ii) para el año 2009 US\$792,500 corresponde a cargos por concepto de las reparaciones mayores realizadas durante dicho año, incluidas en el rubro "Cargos diferidos". Ver Notas 2 f) y 9.
- (2) Comprenden los intereses devengados en el año por el crédito concedido para la adquisición de la M/N Sun Bay, actual Xpedition. Ver Nota 13.

No se han efectuado con terceros operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Celebrity Cruises Inc. (ver Nota 5) (1)	<u>2,140,625</u>	<u>3,154,482</u>
<b>Obligaciones financieras corto plazo</b>		
Galápagos Cruises Inc.		
Intereses por pagar: (2)		
Saldo al 1 de enero	1,438,724	752,759
Intereses devengados en el año	509,040	685,965
Pago de intereses (2)	<u>(1,947,764)</u>	<u>-</u>
Total obligaciones financieras corto plazo	<u>-</u>	<u>1,438,724</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Celebrity Cruises Inc. (3)	<u>2,641,260</u>	<u>2,569,404</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Galápagos Cruises Inc. (ver Nota 13)	<u>8,080,000</u>	<u>8,080,000</u>

- (1) Esta cuenta no devenga intereses.
- (2) Corresponde a intereses por pagar sobre el pasivo a largo plazo indicado en la Nota 13.
- (3) Este saldo está compuesto de los conceptos descritos al inicio de esta Nota.

**13. PASIVO A LARGO PLAZO**

Composición del pasivo a largo plazo:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Galápagos Cruises Inc.		
Crédito concedido en el año 2003 (1)	<u>8,080,000</u>	<u>8,080,000</u>

- (1) Saldo del crédito a largo plazo contraído por un monto original de US\$12,780,000 mediante la suscripción de un contrato de fecha 24 de diciembre del 2003 y de un pagaré firmado el 12 de febrero del 2004 a favor de Galápagos Cruises Inc. Este crédito fue contratado para la compra de la M/N Sun Bay, actual Xpedition. Mediante acuerdo suscrito el 12 de abril del 2006 el plazo de este crédito fue ampliado a 8 años y la tasa de interés fue reducida del 9% al 6.3% anual. La reducción de la tasa de interés tuvo carácter retroactivo a partir del 1 de enero del 2004. Según los términos y

## ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

condiciones establecidas en el contrato antes referido, el capital es pagadero en la fecha de vencimiento del referido contrato, sin embargo durante el año 2009 se realizaron abonos al capital de US\$4,700,000.

El 20 de Abril del 2011 se suscribió un acuerdo modificatorio mediante el cual Royal Caribbean Holdings de España S. L. Unipersonal pasa a ser el acreedor de este crédito, estableciéndose además una nueva fecha de vencimiento (a un solo pago), esto es 12 de abril del 2018, y el pago mensual de intereses a la misma tasa del 6.3%. Este acuerdo modificatorio entró en vigencia, el 24 de enero del 2011.

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA

##### (a) Situación fiscal -

Los años 2007 a 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 y 2006, con los siguientes resultados:

- En diciembre del 2008, la Administración de la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas (SRI) el Acta de Determinación Tributaria correspondiente a la revisión del impuesto a la renta del ejercicio económico 2004, mediante la cual si bien la Autoridad Tributaria estableció diferencias a su favor, las mismas que no representan pasivos para la Compañía por mantener durante dicho año pérdidas contables por US\$4,017,214. Esta determinación redujo las pérdidas tributarias acumuladas en aproximadamente US\$320,000.

La Compañía preparó el reclamo administrativo correspondiente para impugnar la determinación mencionada y el 30 de abril del 2009 recibió respuesta al mismo por parte del SRI que lo aceptó parcialmente, reconociendo un saldo a favor de la Compañía por aproximadamente US\$31,000 y dejando sin efecto los intereses y multas que había establecido por el supuesto no pago de la primera cuota de anticipo de impuesto a la renta del año 2004. Las multas e intereses derogados ascendieron a aproximadamente US\$14,000.

Adicionalmente en diciembre del 2009, la Administración de la Compañía recibió del SRI una Orden de Determinación mediante la cual procedió a verificar nuevamente el Acta de Determinación correspondiente a la revisión del impuesto a la renta del ejercicio económico 2004. Con fecha 29 de junio del 2010, la Compañía recibió la respectiva Acta de determinación para la cual la Compañía preparó el reclamo administrativo correspondiente. En enero del 2011 la Autoridad Tributaria atendió el referido reclamo y certificó lo establecido en sus resoluciones anteriores. Por este motivo, la Compañía presentó una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.- 1 de la ciudad de Quito. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra a la espera de que la Administración Tributaria conteste la mencionada demanda.

## ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- En abril del 2009, se recibieron las Actas de Determinación Tributaria de los ejercicios fiscales 2005 y 2006 respectivamente, mediante las cuales la Autoridad Tributaria estableció diferencias a su favor por aproximadamente US\$288,000 y US\$253,000 más los correspondientes recargos del 20% por US\$57,657 y US\$50,502, respectivamente. La Compañía presentó los reclamos administrativos respectivos, impugnando las determinaciones anteriormente mencionadas, los cuales tuvieron las siguientes resoluciones por parte del SRI:
  - Resolución del 20 de octubre del 2009 mediante la cual la Autoridad Tributaria atendió el reclamo administrativo por impugnación del Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2005, negando el reclamo administrativo presentado. El 13 de mayo del 2011 tuvo lugar la diligencia de exhibición contable y debido a que la Compañía aceptó y pagó algunas glosas de esta determinación, la diferencia a favor del SRI asciende a US\$270,000 aproximadamente.
  - Resolución del 20 de octubre del 2009 mediante la cual la Autoridad Tributaria atendió el reclamo administrativo por impugnación del Acta de Determinación Tributaria, correspondiente al año 2006, aceptando parcialmente el reclamo administrativo y modificando el efecto de las diferencias a su favor a un monto de US\$195,211 más el recargo del 20% por US\$39,042.

El 19 de noviembre del 2009 la Administración de IGTV, presentó una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.- 1 de la ciudad de Quito, con el fin de que se deje sin efecto las resoluciones antes referidas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, para el caso de la determinación del año 2005, la Compañía se encuentra a la espera de que se realice la exhibición de expedientes y la inspección contable; y, en el caso de la determinación del año 2006 que se cierre el término probatorio y se dicte la respectiva sentencia.

El 16 de diciembre del 2009 la Administración de la Compañía pagó los recargos del 20% correspondientes al Servicio de Rentas Internas para continuar con los juicios de impugnación antes mencionados de los años 2005 y 2006, por US\$27,008 y US\$26,741, respectivamente. Dichos desembolsos se encuentran registrados dentro del rubro Gastos pagados por anticipado hasta que se obtengan las resoluciones finales de los procesos antes referidos.

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\$562,000 (incluido el 20% de recargos correspondientes). En años anteriores, la Administración de la Compañía, registró provisiones a fin de cubrir eventuales pagos por los procesos antes descritos. Dichas provisiones al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascienden a US\$130,132 y se encuentran registradas dentro del rubro "Proveedores" – "Provisiones varias". La Administración de la Compañía considera que la provisión cubre las contingencias que pudiesen derivarse en su contra.

#### (b) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2010 la Compañía dedujo del

## ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

ingreso imponible aproximadamente US\$243,000 (2009: US\$260,000) correspondiente a la amortización de pérdidas acumuladas por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$61,000 (2009: US\$65,000). Al 31 de diciembre del 2010 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden aproximadamente a US\$78,000 (2009: US\$2,690,000) sin considerar los efectos de las Actas de Determinación Tributaria de los ejercicios económicos 2004, 2005 y 2006 antes mencionadas.

#### (c) Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	926,592	549,968
Menos: 15% de participación laboral	(138,989)	(82,495)
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(290,571)	(260,330)
Menos: Otras deducciones	(44,962)	(7,023)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>419,645</u>	<u>573,846</u>
Base imponible total	<u>871,715</u>	<u>773,966</u>
Impuesto a la renta causado calculado al 25%	217,929	193,492
Menos: Anticipos de Impuesto a la renta, Notas de crédito y retenciones	<u>(161,917)</u>	<u>(37,801)</u>
Total impuesto a la renta a pagar	<u>56,012</u>	<u>155,691</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprenden principalmente los siguientes conceptos: i) provisión de incobrables que excede los límites legales; ii) donaciones; iii) retenciones en la fuente del Impuesto a la renta asumidas por la Compañía, entre otros.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

El valor de dicho anticipo se debe comparar con el monto del Impuesto a la renta, basado en la tasa del 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado. Para el caso de la Compañía el monto del Impuesto a la renta causado supera el valor del anticipo mínimo de US\$160,379.

#### (d) 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

## **ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2009, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**(e) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

**15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El estudio actuarial de jubilación patronal está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo y ha utilizado la metodología de cálculo denominada "costeo de crédito unitario proyectado".

La provisión para desahucio cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador. El valor de la provisión se determina actuarialmente.

La determinación del valor actual de las reservas matemáticas contempla una tasa anual de descuento para los años 2010 y 2009 del 6.5%. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, tasa de rotación específica de la Compañía, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las provisiones cubren el 100% de los empleados que se encontraban prestando servicios en la Compañía.

## **ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 1,197 acciones de un valor nominal de US\$5,000 cada una. Durante el año 2009 se efectuó aportes de capital por US\$4,700,000 (efectivo), según decisión de la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de enero del 2009. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el capital suscrito y pagado asciende a US\$5,950,000. Ver Nota 1 y Estado de cambio en el patrimonio.

#### **17. 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. Al 31 de diciembre del 2010 la reserva legal representa el 3.07% del capital suscrito (2009: 2.6%).

#### **18. CONTINGENCIAS Y OTROS ASPECTOS IMPORTANTES**

##### **Aspectos laborales -**

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantiene pendientes ciertos juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$1,400 y US\$40,000, que totalizan aproximadamente US\$78,000. La Administración y sus asesores legales consideran que, con base en la jurisprudencia existente en la materia, los reclamos mencionados se resolverían en forma favorable para la Compañía y por ello no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los reclamos indicados.

##### **Aspectos tributarios -**

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene impuestos por recuperar correspondientes al Impuesto al valor agregado por un valor neto de US\$2,203,000 aproximadamente (2009: US\$1,564,000), de los cuales ha presentado reclamos ante las autoridades tributarias para solicitar la devolución correspondiente. En la actualidad la Administración se encuentra analizando otras alternativas para la recuperación total de estos impuestos; en consecuencia la recuperación del monto referido dependerá del éxito que se obtengan en los mencionados procesos. Ver además Nota 6 (2).

La Administración informa que estas contingencias junto con las descritas en la Nota 14 son las únicas que posee la Compañía.

##### **Otros aspectos -**

La Compañía ha desembolsado aproximadamente US\$275,000 para la construcción de un centro de atención hospitalaria en las Islas Galápagos. A cambio de estos valores, la entidad que estará a cargo de la administración de este centro (Cruz Roja Ecuatoriana) otorgará un espacio para que la Compañía publicite

**ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

su imagen y su contribución a estas instalaciones por aproximadamente 5 años, contados a partir del momento en que las mismas inicien sus operaciones (mayo del 2011). El contrato respectivo para la instrumentación de estos acuerdos está en trámite de ser formalizado.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de mayo del 2011) 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.

\* \* \*

