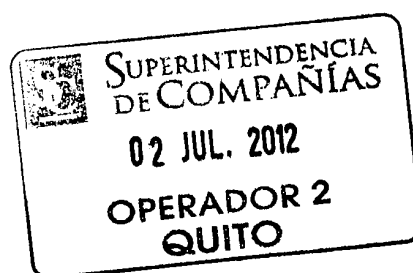


INFORME DE COMISARIO
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



ISABEL ARGUELLO
Geovanny Calles y Carlos Mantilla
Conjunto Residencial Santonio II
Tel: 022 820 838
Quito - Ecuador

INFORME DE COMISARIO

A los Socios y miembros de la Junta de Directores de
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

En mi calidad de Comisario principal de ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A. , y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición, debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al alcance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimiento de control Interno

Como parte del examen efectuado, realicé, un estudio del Sistema de Control Interno Contable de la Compañía en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los

estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. Registros legales y contables

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

Considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

3.1. Políticas contables significativas

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los componentes principales de los estados financieros de la Compañía, son:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos		Pasivos	
Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	445.700	Proveedores	483.515
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	61.898	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.829.518
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.755.977	Impuesto a la renta corriente	204.167
Otras cuentas por cobrar	571.305	Otros impuestos por pagar	78.558
Impuestos por recuperar	160.218	Beneficios a los empleados	335.053
Inventarios	502.634	Ingreso diferido	224.926
	<u>4.497.732</u>	Total pasivos corrientes	3.155.737
Total activos corrientes		Pasivos no corrientes	
Activos no corrientes		Compañías relacionadas	8.080.000
Motonave y equipos	9.183.325	Provisiones por beneficios a empleados	140.516
Impuestos por recuperar	2.947.200	Impuestos diferidos	91.744
	<u>12.130.525</u>	Total pasivos no corrientes	8.312.260
Total Activos	16.628.257	Total Pasivos	11.467.997
		Patrimonio	
		Capital social	5.950.000
		Aportes para futuras capitalizaciones	35.000
		Reserva legal	239.538
		Resultados Acumulados	(1.064.278,00)
		Total patrimonio	5.160.260
		Total pasivos y patrimonio	16.628.257

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por servicios	17.924.011,00
Costo de los servicios	<u>(14.134.799,00)</u>
Utilidad bruta	3.789.212,00
Gastos operativos	
De administración y comercialización	(2.300.984,00)
Otros gastos (neto)	<u>29.352,00</u>
Utilidad en operación	1.517.580,00
Gastos financieros	<u>(530.959,00)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	986.621,00
Impuesto a la renta	<u>(205.048,00)</u>
Utilidad neta y resultado Integral del año	<u>781.573,00</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para Futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados Aplicación NIIF por primera vez	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	5.950.000	182.570	-	533.859	(2.322.742)	4.343.687
Apropiación de Reserva Legal	-	56.968	-	-	(56.968)	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	35.000	-	-	35.000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	781.573	781.573
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.950.000	239.538	35.000	533.859	(1.598.137)	5.160.260

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Actividades de Operación:

Cobros a clientes	17.495.249
Pago a proveedores	(11.398.298)
Pago a empleados	(4.354.022)
Pago impuestos	(1.122.296)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 620.633

Actividades de Inversión:

Inversión en activos fijos (neto)	(247.589)
Disminución de inversiones	47.167

Efectivo neto provisto por las actividades de Inversión (200.422)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones financieras - Compañías relacionadas	(577.319)
Otros	35.000

Efectivo neto utilizado en las actividades de Financiamiento (542.319)

Aumento neto de efectivo (122.108)

Efectivo al principio del año 567.807

Efectivo al final del año 445.699

4. Informe

Como Comisario Principal, declaro que he dado cumplimiento a lo estipulado en el artículo 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.

Este Informe de Comisario es de uso exclusivo de la administración de la compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes aplicables.

Los Estados Financieros sujetos a mi análisis, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad, sobre la base de las revisiones efectuadas, consiste en emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A., al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente resultado integral de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en el Ecuador.

Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2011 la compañía mantiene impuestos por recuperar correspondientes al Impuesto al valor agregado por un valor neto de aproximadamente US\$2,947,000, de los cuales ha presentado reclamos ante las autoridades tributarias para solicitar la devolución respectiva por un monto aproximado de US\$781,000; sobre el monto restante de US\$2,166,000 aún no se han iniciado los trámites de recuperación, pues en la actualidad la Administración se encuentra analizando otras alternativas para la recuperación total de estos impuestos; en consecuencia la liquidación del monto referido dependerá del éxito que se obtengan en los mencionados procesos.

Por lo expuesto someto a su consideración, la aprobación final del Estado de Situación Financiera de ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A., y el correspondiente Estado de Resultado Integral, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011.

Quito- Ecuador
30 de mayo de 2012

Atentamente,


Isabel Arguello
Comisario Principal

