

INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas y miembros de la Junta de Directores de
ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

En mi calidad de Comisario principal de ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A. , y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado los Estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre de 2013.

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 GALÁPAGOS 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 GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de Diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>
ACTIVOS	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390,729
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	19,213
Cuentas y documentos por cobrar	
Comerciales a compañías relacionadas	3,405,889
Otras cuentas por cobrar	356,255
Impuestos por recuperar	335
Inventarios	<u>573,250</u>
Total Activos Corrientes	5,745,671
Activos no corrientes	
Publicidad pagada por adelantado y otros activos	205,025
Motonave y equipos	4,403,664
Impuestos por recuperar (neto)	<u>8,771,022</u>
Total Activos no Corrientes	13,379,711
Total Activos	19,125,382

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	
Proveedores	638,989
Compañías relacionadas	4,460,493
Impuestos por pagar	52,392
Beneficios a empleados	195,243
Ingreso diferido	423,430
Total Pasivos Corrientes	5,770,547
Pasivos no Corrientes	
Préstamos compañías relacionadas	8,206,259
Beneficios a empleados	276,794
Impuestos diferidos	103,455
Total Pasivos no Corrientes	8,586,508
Total Pasivos	14,357,055
PATRIMONIO	
Capital social	6,690,000
Reserva legal	363,739
Resultados acumulados	(2,285,412)
Total Patrimonio	4,768,327
Total Pasivos y Patrimonio	19,125,382

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 de Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por servicios	18,825,354
Costo de servicios	<u>(16,122,405)</u>
Utilidad Bruta	2,702,949
Gastos de administración, y otros	<u>(2,761,748)</u>
Utilidad Operacional	(58,799)
Gastos financieros, (neto)	<u>(524,650)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(583,449)
Impuesto a la renta	<u>(175,985)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>(759,434)</u>
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del ejercicio:	
Pérdidas actuariales	(72,768)
Pérdida neta y resultado integral del año	<u>(832,202)</u>

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 de Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva	Aplicación NIIF	Resultados	Total
	Social	Legal	por	Acumulados	
			primera vez	Resultados	
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	6,690,000	317,695	481,630	(1,888,796)	5,600,529
Apropiación de Reserva Legal	-	46,044	-	(46,044)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(759,434)	(759,434)
Otros resultados integrales	-	-	-	(72,768)	(72,768)
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	6,690,000	363,739	481,630	(2,767,042)	4,768,327

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 de Diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad (pérdida) neta del año antes de impuesto a la renta (583,449)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:

Amortización publicidad	72,362
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	10,302
Interés por pagar por préstamo con compañías relacionadas	126,259
Depreciación del año	1,149,040
Bajas de reparaciones M/N Xpedition	323,085
Provisión para jubilación patronal	28,732
Provisión para desahucio	18,573
	<hr/>
	1,144,904

Cambios en activos y pasivos:

Otras cuentas por cobrar	(250,931)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	385,996
Impuestos por recuperar	(437,755)
Inventario	(52,942)
Publicidad pagada por anticipada y otros activos	72,363
Cuentas por pagar compañías relacionadas	741,813
Proveedores	(541,356)
Beneficios a empleados	(106,231)
Otras provisiones	-
Ingreso diferido	(85,455)
Impuestos por pagar	(205,454)
	<hr/>

Total cambios en activos y pasivos: 664,952

Pago de impuesto a la renta (179,584)

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 485,368

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(9,171)
Adiciones de motonave y equipos	(246,965)
Bajas de motonave y equipos	19,079
	<hr/>

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (237,057)

Aumento neto de efectivo 248,311

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 1,142,418

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 1,390,729

4. Resultados

1. En marzo del 2013 durante una inspección de rutina, personal del Parque Nacional Galápagos (PNG) decomisó de los congeladores de larga duración del M/N Xpedition, langosta congelada por estar en contraposición con regulaciones publicadas por dicho organismo. Por este motivo el 20 de mayo del 2013 la Dirección del ONG sanciona a la Compañía con una multa solidaria de US\$2,000 y la suspensión de la patente de operación turística por 45 días, contados a partir del 23 de mayo del 2013. Esta suspensión originó que la Compañía deje de prestar servicios por el mencionado lapso y tenga que, entre otros aspectos, devolver a sus clientes los valores de los cruceros y asumir los costos de suspensión. La situación mencionada coadyuvó para que el resultado del año 2013 haya sido negativo y se registren pérdidas totales por el año 2013 de US\$832,202.
2. Dentro del proceso de confirmación de saldos realizado por el auditor externo de la compañía (Pricewaterhouse Coopers del Ecuador), el auditor identificó que el saldo confirmado por la entidad relacionada Celebrity Cruises Inc. sobre el rubro "Cuentas por pagar Compañías relacionadas" al 31 de diciembre del 2013 es mayor en aproximadamente US\$2,400,000 al saldo registrado en los estados financieros de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. La mencionada diferencia no ha sido aclarada aún por la Administración de la Compañía y por lo tanto no ha sido posible identificar ajustes u otros aspectos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros. Dado lo anterior, el auditor externo de la Compañía, la firma Pricewaterhouse Coopers del Ecuador, emitió una opinión calificada sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

5. 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 excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 2 de la sección anterior, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A., al 31 de Diciembre de 2013 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.

Por lo expuesto someto a su consideración, la aprobación final del Estado de Situación Financiera de ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A., y el correspondiente Estado de Resultado Integral, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2013.

Quito- Ecuador
21 de Agosto del 2014

Atentamente,



Mauricio Vásquez Espinoza
Comisario Principal