

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012



ÍNDICE

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012

Estado de Resultados Integral por el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Estado de Flujo de Efectivo por el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,142,418	445,700
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		10,042	61,898
Cuentas y documentos por cobrar			
Comerciales a compañías relacionadas	7 y 13	3,791,885	2,752,056
Otras cuentas por cobrar	8	187,988	244,089
Impuestos por recuperar	9	181,050	160,218
Inventarios	10	520,308	502,634
Total activos corrientes		5,833,691	4,166,595
Activos no corrientes			
Publicidad pagada por anticipado y otros activos		277,388	331,137
Motonave y equipos	11	10,015,260	9,183,325
Impuestos por recuperar (neto)	9	3,785,194	2,947,200
		14,077,842	12,461,662
Total activos		19,911,533	16,628,257

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


Patricio Suárez
Apoderado Especial


Marcela Galarza
Gerente Administrativo-Financiera


Sylvia Calvopiña
Contadora General

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

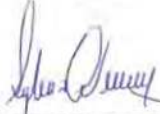
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar Proveedores	12	1,180,345	289,129
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	13	3,718,680	1,829,518
Impuestos por pagar	14	76,174	78,558
Impuesto a la renta por pagar	15	181,136	204,167
Beneficios a empleados	16	270,308	332,552
Otras provisiones	16	-	196,888
Ingreso diferido	18	508,885	224,926
Total pasivos no corrientes		5,935,528	3,155,738
Pasivos no corrientes			
Compañías relacionadas	13	8,080,000	8,080,000
Beneficios a empleados	16	187,886	140,516
Impuestos la renta diferido	15	107,590	91,744
Total pasivos no corrientes		8,375,476	8,312,260
Total pasivos		14,311,004	11,467,998
Patrimonio			
Capital social		6,690,000	5,985,000
Reserva legal		317,695	239,538
Resultados Acumulados		(1,407,166)	(1,064,279)
Total patrimonio		5,600,529	5,160,259
Total pasivos y patrimonio		19,911,533	16,628,257

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


Patricio Suárez
Apoderado Especial


Maricela Galarza
Gerente Administrativo-Financiera


Sylvia Calvopiña
Contadora General

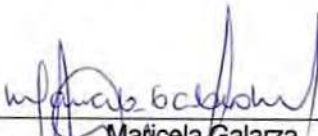
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios		17,677,585	17,924,011
Costo de los servicios	21	<u>(14,723,694)</u>	<u>(14,134,799)</u>
Utilidad bruta		2,953,891	3,789,212
Gastos de administración	21	<u>(1,831,924)</u>	<u>(2,300,984)</u>
Otros gastos (neto)		<u>41,669</u>	<u>29,351</u>
Utilidad operacional		1,163,636	1,517,579
Gastos financieros, netos	22	<u>(526,383)</u>	<u>(530,959)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		637,253	986,620
Impuesto a la renta	15	<u>(176,812)</u>	<u>(205,048)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>460,441</u></u>	<u><u>781,572</u></u>

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


Patricio Suárez
Apoderado Especial


Maricela Galarza
Gerente Administrativo-Financiera


Sylvia Calvopiña
Contadora General

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	5,950,000	182,570	501,801	(2,290,684)	4,343,687
Resolución de la Junta General de Accionistas del 23 de enero 2009	35,000	-	-	-	35,000
Aporte capital en efectivo	-	56,968	-	(56,968)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 4 de mayo del 2011	-	-	-	781,572	781,572
Apropiación de reserva legal	-	-	-	(1,566,080)	5,160,259
Utilidad neta y resultado integral del año	5,985,000	239,538	501,801	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	78,157	-	(78,157)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de mayo del 2012	-	-	-	(705,000)	-
Apropiación de reserva legal	705,000	-	(20,171)	-	(20,171)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de noviembre del 2012	-	-	-	460,441	460,441
Incremento del capital social	6,690,000	317,695	481,630	(1,888,796)	5,600,529
Otros menores	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-	-

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Patricio Suárez
Apoderado Especial


Maticea Galarza
Gerente Administrativo-Financiera


Sylvia Calvopiña
Contadora General

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

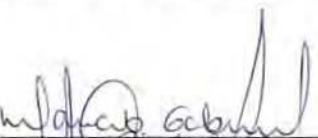
ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		637,253	986,620
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	11	1,031,677	1,008,128
Amortización publicidad	8	72,362	12,060
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	16	5,448	84,321
Provisión de jubilación patronal y desahucio	16	50,526	14,130
Otras provisiones	16	-	196,888
Participación trabajadores	15	112,504	174,109
		<u>1,909,770</u>	<u>2,476,256</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(989,176)	(673,268)
Impuestos por recuperar		(858,828)	(742,448)
Inventario		(17,674)	(159,678)
Publicidad pagada por anticipada y otros activos		(18,612)	(26,252)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		1,889,163	(811,742)
Proveedores		891,216	12,557
Beneficios a empleados		(177,904)	(144,411)
Otras provisiones		(196,888)	-
Ingreso diferido		283,959	224,926
Impuestos por pagar		(162,603)	(149,726)
Impuesto a la renta pagado		(43,949)	(56,012)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,508,474</u>	<u>(49,798)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		51,856	47,168
Aportes para futuras capitalizaciones		-	35,000
Adiciones de motonave y equipos	11	(2,166,396)	(154,478)
Bajas de motonave y equipos	11	302,784	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,811,756)</u>	<u>(72,310)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		445,700	567,808
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,142,418</u>	<u>445,700</u>

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


Patricio Suárez
Apoderado Especial


Maricela Galarza
Gerente Administrativo-
Financiera


Sylvia Calvopiña
Contadora General

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

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.

Sus accionistas son las compañías Celebrity Cruises Holding Inc. y Galápagos Cruises Inc., domiciliadas en Liberia, debido a lo cual, es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas Royal Caribbean Cruises Ltd., el cual se dedica al negocio del turismo. La operación de la Compañía corresponde fundamentalmente a paquetes turísticos en cruceros en las Islas Galápagos de siete noches y ocho días; siete noches y ocho días más dos días en la ciudad de Quito o siete noches y ocho días con extensión a Perú. Los servicios de cruceros se brindan en la M/N Xpedition que tiene una capacidad de 100 pasajeros. 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.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Compañía el 10 de junio del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
IFRIC 20	'Costos de destape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de desecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". La Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos a plazo pagaderos al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos corrientes.

(c) *Pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a Compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(1) *Préstamos y cuentas por cobrar*

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden en su mayor parte a los montos adeudados por la compañía relacionada del exterior por la venta de cruceros a pasajeros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales y préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(2) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos originales de más de 3 meses, posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; no existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(3) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a costos y gastos realizados por cuenta de la Compañía en relación con la operación del M/N Xpedition. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.
- (iii) Préstamos con compañías relacionadas: Comprende el préstamo contratado para la adquisición de la M/N Xpedition. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo pues no existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación, posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Cuentas por pagar compañías relacionadas corrientes" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros (neto)".



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan netos del rubro "otras cuentas por cobrar".

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar -

Corresponden principalmente al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación y a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros. Existen saldos que la Administración estima que podrán ser recuperados en el largo plazo por lo que dichos valores se clasifican como activos no corrientes y se presentan netos de la provisión por deterioro.

2.6 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, calculado para alimentos, bebidas, artículos de boutique y combustibles, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Motonave y equipos -

La motonave y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos menores son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los costos de reparaciones mayores son capitalizados como parte de la embarcación y se deprecian en un periodo de 3 años plazo en el cual se requieren nuevas reparaciones mayores.

La depreciación de la motonave y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas considerando su valor residual para el caso de la motonave.



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de la vida útil de los demás activos fijos será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la motonave y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
M/N Xpedition y componentes	Entre 15 y 27
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y encerados	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipo de hotel	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de la motonave y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros, gastos neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (motonave y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (motonave y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los Costos de los servicios o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Otras provisiones: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; a este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual (2011: 6.5%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones -

En adición a lo que se describe en el punto 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro otras cuentas por pagar y otras provisiones están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos hasta el 31 de diciembre del 2012.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos que serán necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Ingresos diferidos -

Los ingresos diferidos constituyen pagos anticipados de clientes por cruceros a realizarse en fechas posteriores. La Compañía transferirá estos valores a resultados al momento de la prestación del servicio.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los paquetes turísticos que forman parte de las operaciones normales de la Compañía, por la venta de artículos de boutique y por otro tipo de servicios que se relacionan con sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al cliente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan al rubro "Otros gastos, netos".

(b) *Deterioro de impuestos por recuperar - IVA*

Las estimaciones de deterioro de los saldos por recuperar del crédito tributario (IVA pagado) se basan en los resultados de los procesos de recuperación de este impuesto efectuados en años anteriores y en las probabilidades de éxito de los procesos futuros analizadas en conjunto con los asesores tributarios. Dichas estimaciones se cargan a los resultados integrales del año y de ser el caso sus modificaciones se acreditan en el rubro "Otros gastos, neto".

(c) *Vida útil de motonave y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Presidencia y Gerencia General tienen a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Presidencia y Gerencia General de la Compañía identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporcionan principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

i) *Riesgo de producto y mercado*

La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde a la venta de paquetes turísticos a una entidad relacionada en el exterior con base en un convenio suscrito para el efecto el mismo que es revisado anualmente por las partes. Ver Nota 7. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado y la reputación con la que cuenta el Grupo (Royal Caribbean), existe un riesgo limitado por este concepto.

ii) *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que su deuda con entidades relacionadas está pactada a una tasa de interés fija, la cual, es similar a la tasa de interés vigente en el mercado internacional al cierre del 2012 para instrumentos financieros similares. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado internacional no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como en otras cuentas por cobrar, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo principalmente en el Banco del Pacífico S.A., cuya calificación de riesgo al 31 de diciembre del 2012 es AAA – (2011: AAA-), según los datos disponibles publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía mantiene concentrada la cuenta por cobrar en una de las compañías del grupo cuyo plazo de crédito para las facturas por venta de paquetes turísticos es de 30 a 60 días. Por lo mencionado y en vista que el cobro de los

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

servicios es realizado a una compañía relacionada del exterior, (que es la encargada de la venta de los servicios a los pasajeros), se puede sostener que la Compañía enfrenta un riesgo limitado por este concepto.

(c) *Riesgos de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos para el pago inmediato de sus obligaciones, así como los pasivos con sus proveedores y en inversiones financieras.

La Administración de la Compañía considera que su riesgo de liquidez es mínimo debido a que su endeudamiento es con sus compañías relacionadas del grupo y se cancelan a su vencimiento final.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados por el periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
Proveedores	1,180,345	-	-
Compañías relacionadas	4,253,172	534,492	10,621,968
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Proveedores	289,129	-	-
Compañías relacionadas	2,338,558	509,040	11,134,240

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Proveedores	1,180,345	289,129
Compañías relacionadas corto y largo plazo	11,798,680	9,909,518
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,142,418)	(445,700)
Deuda neta	11,836,607	9,752,947
Total patrimonio	5,600,529	5,160,259
Capital total	17,437,136	14,913,206
Ratio de apalancamiento	67.88%	65.40%

Las principales fuentes de apalancamiento son con Compañías relacionadas a corto y largo plazo y proveedores.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,142,418	-	445,700	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10,042	-	61,898	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	149,946	-	237,787	-
Compañías relacionadas	3,791,885	-	2,752,056	-
Total activos financieros	5,094,291	-	3,497,441	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	1,180,345	-	289,129	-
Compañías relacionadas	3,718,680	8,080,000	1,829,518	8,080,000
Total pasivos financieros	4,899,025	8,080,000	2,118,647	8,080,000

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de liquidación de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. El préstamo con relacionadas a largo plazo se registra al costo amortizado que es equivalente a su valor razonable pues se encuentra contratado a tasas de interés similares a las de mercado.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	29,852	24,559
Bancos locales	1,112,566	421,141
	<u>1,142,418</u>	<u>445,700</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los ingresos por servicios del 2012 y 2011 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	17,356,234	3,764,790	(2) 17,657,581	2,752,056 (2)
XP Tours S.A.	-	27,095	(3) -	-
	<u>17,356,234</u>	<u>3,791,885</u>	<u>17,657,581</u>	<u>2,752,056</u>

- (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 2012 y 2011, 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.

A partir del 2009, y debido a la eliminación del subsidio del combustible por parte del Gobierno Ecuatoriano, la Compañía factura a Celebrity Cruises Inc. la diferencia de precios del combustible en función de los galones consumidos y pasajeros embarcados. Por este concepto la Compañía obtuvo ingresos por servicios en los años 2012 y 2011 por US\$940,356 y US\$985,881, cobrados en enero del 2013 y 2012, respectivamente, que se registran como ingresos por servicios.

- (2) A la fecha de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$3,311,000 de este rubro (2011: US\$2,390,000).
- (3) Compañía ecuatoriana, constituida en septiembre del 2011, que operará a partir del 2013, año en el cual formará parte del Grupo Royal Caribbean Cruises Ltd.

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>3,340,081</u>	88.1%	<u>2,432,155</u>	88.4%
<u>Vencidos</u>				
Hasta 60 días		0.0%	-	0.0%
61 a 180 días	126,431	3.3%	5,046	0.2%
Más de 180 días	3,583	0.1%	13,833	0.5%
Más de 360 días	<u>321,790</u>	8.5%	<u>301,022</u>	10.9%
	<u>3,791,885</u>		<u>2,752,056</u>	

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Publicidad pagada por anticipado (1)	277,388	349,749
Porción no corriente (1)	<u>(205,026)</u>	<u>(277,388)</u>
Porción corriente	72,362	72,361
Cuentas por cobrar comerciales	79,127	75,186
Empleados	49,507	65,940
Anticipo proveedores (2)	175,140	158,143
Otras cuentas por cobrar	21,311	96,661
Provisión deterioro	<u>(209,459)</u>	<u>(224,202)</u>
	<u>187,988</u>	<u>244,089</u>

- (1) Corresponde a aportes para la construcción de un centro de atención hospitalaria en las Islas Galápagos. A cambio de estos valores, la entidad que está a cargo de la Administración de este centro (Cruz Roja Ecuatoriana) otorgó un espacio para que la Compañía publicite su imagen y contribución a estas instalaciones por 5 años, contados a partir del momento en que las mismas inicien sus operaciones. Durante el año 2012 la Compañía amortizó US\$72,362 de este concepto (2011: US\$12,060). La porción no corriente se incluye como parte del rubro "Publicidad pagada por anticipada y otros activos".
- (2) Incluye principalmente anticipos entregados a Qoyllur Tours Perú por contratos de servicios proporcionados para extensiones de tours en el país de Perú. A la emisión de este informe existen saldos por cobrar por US\$130,555 que se encuentran deteriorados en su totalidad como cuentas incobrables debido a que dicha entidad no se encuentra operando. La Compañía está siguiendo las acciones legales para recuperar dicho rubro. A partir del año 2011 estos servicios se manejan con otra compañía en Perú.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corrientes		
Anticipo Impuesto a la renta (1)	180,514	159,599
Retenciones en la fuente	536	619
	<u>181,050</u>	<u>160,218</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	4,292,224	3,454,231
Provisión deterioro	(507,031)	(507,031)
	<u>3,785,194</u>	<u>2,947,200</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden al valor del anticipo de impuesto a la renta pagado que fue compensado con el impuesto a la renta corriente de cada año al momento de la declaración de impuesto respectiva.
- (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, acogiendo a la normativa vigente, ha presentado ante el SRI varias solicitudes de devolución de crédito tributario de IVA pagado en los años 2007 y 2008 por montos que totalizan US\$1,245,000 aproximadamente y que fueron aceptadas parcialmente por la Autoridad Tributaria. Para los saldos restantes de US\$2,540,000 aún no se han iniciado los trámites de recuperación respectivos, puesto que serán recuperados a través de la venta local del 100% de cruceros. La Administración de la Compañía considera que las provisiones establecidas para dichos conceptos son suficientes para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

10. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Artículos de boutique	40,395	83,562
Combustible y lubricantes	114,424	142,859
Bebidas	73,684	101,834
Alimentos	46,322	44,780
Inventario en tránsito	76,443	13,157
Artículos de limpieza	16,512	15,462
Bicicletas	41,310	100,980
Menaje y cristalería	40,430	-
Uniformes	52,716	-
Repuestos	18,072	-
	<u>520,308</u>	<u>502,634</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. MOTONAVE Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de Motonave y equipos se presentan a continuación:

Descripción	M/N Xpedition	Reparaciones (1) N/N Xpedition (Dique)	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2011									
Costo	12,780,000	1,040,087	54,326	17,959	70,721	82,173	346,200	114,202	14,505,868
Depreciación acumulada	(3,870,000)	(379,917)	(7,337)	(7,094)	(26,930)	(25,773)	(127,281)	(24,532)	(4,468,893)
Valor en libros	8,909,971	660,170	47,189	10,865	43,791	56,400	218,919	89,670	10,036,975
Movimiento 2011									
Adiciones	-	4,588	9,615	10,858	12,257	-	81,487	35,673	154,478
Depreciación	(504,283)	(376,320)	(6,554)	(15,185)	(12,321)	(16,645)	(41,924)	(34,896)	(1,008,128)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	8,405,688	288,138	50,250	6,538	43,727	39,755	238,482	90,447	9,183,325
Al 31 de diciembre 2011									
Costo	12,780,000	1,044,675	64,141	28,817	82,978	82,173	427,688	149,875	14,660,346
Depreciación acumulada	(4,374,312)	(756,237)	(13,891)	(22,279)	(39,251)	(42,418)	(169,209)	(59,428)	(5,477,021)
Valor en libros	8,405,688	288,438	50,250	6,538	43,727	39,755	258,483	90,447	9,183,325
Movimiento 2012									
Adiciones	392,940	1,656,154	9,134	11,936	14,686	-	73,014	8,532	2,166,396
Bajas	-	(288,438)	-	(503)	(5,541)	(2,190)	(3,418)	(2,694)	(302,784)
Depreciación	(515,346)	(398,241)	(6,414)	(7,985)	(12,054)	(13,379)	(44,237)	(34,021)	(1,031,677)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	8,283,282	1,257,913	52,970	9,986	40,818	24,186	283,842	62,264	10,015,260
Al 31 de diciembre 2012									
Costo	13,172,940	2,412,391	73,275	40,250	92,123	79,983	497,284	155,713	16,533,958
Depreciación acumulada	(4,889,658)	(1,154,478)	(20,305)	(30,264)	(51,305)	(55,797)	(213,442)	(63,449)	(6,508,598)
Valor en libros	8,283,282	1,257,913	52,970	9,986	40,818	24,186	283,842	62,264	10,015,260

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2012 se efectuaron reparaciones mayores a la M/N Xpedition que concluyeron en septiembre de dicho año con un costo total de US\$1,656,154. Dichos costos se activaron y se deprecian, sustancialmente, en los 3 años en los que se debe efectuar nuevas reparaciones.

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 Cruises Ltd. En los años 2012 y 2011, la Compañía realizó la contratación de ciertas pólizas de seguro locales para amparar a los demás activos, inventarios y riesgos propios de la operación local.

12. PROVEEDORES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Locales (1)	547,758	68,504
Otros por pagar (2)	<u>632,587</u>	<u>220,625</u>
	<u>1,180,345</u>	<u>289,129</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye principalmente: i) US\$145,026 por pagar a Lima Tours por contratos de servicios proporcionados en la extensión del paquete de turismo en Perú; ii) US\$100,804 a Aerolíneas Galápagos AEROGAL S.A. por servicio de transporte aéreo de pasajeros; y, iii) US\$47,664 a Amazonashot por servicio de hospedaje en la ciudad de Quito.
- (2) Para el año 2012 incluye básicamente: i) provisión para costos de bicicletas no facturados al 31 de diciembre del 2012 por aproximadamente US\$20,000 (2011: US\$35,000), ii) provisión para gastos de hospedaje de los pasajeros por US\$36,000; y iii) provisión para proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$155,000 (US\$35,000)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Celebrity Cruises Inc. (Ver Nota 7)	Accionista	3,764,790	2,752,056
XP Tours S.A. (Ver Nota 7)	Accionista común	<u>27,095</u>	<u>-</u>
		<u>3,791,885</u>	<u>2,752,056</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (1)	Accionista común	3,676,260	1,829,518
Royal Caribbean Holdings de España SL (2)	Accionista común	42,420	-
		<u>3,718,680</u>	<u>1,829,518</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>			
Royal Caribbean Holdings de España SL (3)	Accionista común	8,080,000	8,080,000
Total		<u>11,798,680</u>	<u>9,909,518</u>

- (1) Corresponden a valores generados por costos y gastos efectuados por cuenta de la Compañía. Estos valores son cancelados hasta en 360 días y no generan intereses.
- (2) Corresponde al interés sobre el préstamo indicado en (3) del mes de diciembre pendiente de pago, cancelado en el mes de enero de 2013.
- (3) Corresponde al crédito otorgado por Galápagos Cruises Inc. originalmente por US\$12,780,000 el 24 de diciembre de 2003. 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 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, a un solo pago esto es 12 de abril del 2018, y el pago mensual de intereses a la tasa del 6.3% anual.

La transacción se realiza entre Islas Galápagos Turismo y Vapores S.A. y su Casa Matriz (Galápagos Cruises Inc). Sin embargo, la tasa de interés pactada es considerada de mercado, pues es similar a las tasas del mercado internacional y existe un documento contractual que establece la misma así como su fecha de pago.

(Ver página siguiente)



ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Accionista común		
Costos y gastos efectuados a nombre de Celebrity Cruises Inc.		167,362	-
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (4)		1,846,741	388,258
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Cruceros a Galápagos y extensión a Perú		16,415,878	16,671,700
Recargo variación costo de combustible		940,356	985,881
		<u>17,356,234</u>	<u>17,657,581</u>
<u>Royal Caribbean Holdings España SL:</u>	Accionista común		
Intereses sobre préstamos (5)		<u>509,040</u>	<u>509,040</u>

- (4) Comprenden gastos y costos operativos y de mantenimiento efectuados por cuenta de la Compañía.
- (5) Comprenden los intereses devengados en el año por el crédito concedido para la adquisición de la M/N Sun Bay, actual Xpedition. Dichos intereses fueron pagados en su totalidad durante los referidos años y se incluyen en el rubro Gastos financieros, neto del estado de resultados integrales.

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por Gerencias y Jefaturas en las áreas de Administración, Hotel, Máquinas y Cubierta.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2012 y 2011 fueron de aproximadamente US\$811,300 y US\$797,000, respectivamente.

14. IMPUESTO POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,858	4,711
Retenciones en la fuente de IVA	43,461	42,874
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	28,855	30,973
	<u>76,174</u>	<u>78,558</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

Los años 2010 a 2012 están sujetos a posibles fiscalizaciones 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 a 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 está insistiendo para que la Segunda Sala del Tribunal Distrital cierre el término probatorio y dicte la sentencia respectiva.

- 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\$288,287 más el recargo del 20% que asciende a US\$57,657.
- 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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

recargo del 20% por US\$39,042.

El 19 de noviembre del 2009 la Administración de la Compañía, 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 los casos de la determinación del año 2005 y la determinación del año 2006, la Compañía se encuentra a la espera de 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 10% 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\$26,761, respectivamente. Dichos desembolsos se encuentran registrados dentro del rubro Otras cuentas por cobrar 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\$580,000 (incluido el 20% de recargos correspondientes). A la presente fecha la Administración considera que debido a que los referidos procesos están en trámite y que existe incertidumbre sobre el resultado final de los mismos, no ha constituido provisiones para cubrir estos montos.

(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 2011 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$30,000 correspondiente a la amortización de pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las pérdidas tributarias acumuladas terminaron de amortizarse, sin considerar los efectos de las Actas de Determinación Tributaria de los ejercicios económicos 2004, 2005 y 2006 antes mencionadas.

(c) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	181,136	204,167
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(4,324)	881
	<u>176,812</u>	<u>205,048</u>

(1) Para el año 2012 corresponde al ajuste temporal originado principalmente por el reproceso de la depreciación acumulada de la M/N Xpedition.

(d) Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	749,757		1,160,729
Menos - Participación trabajadores	<u>(112,504)</u>		<u>(174,109)</u>
	637,253		986,620
Menos - amortización pérdidas tributarias	-		(30,159)
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(113,011)</u>		<u>(39,486)</u>
Mas - Gastos no deducibles	107,251	(1)	227,139
			(2)
Base tributaria	<u>631,493</u>		<u>1,144,114</u>
Sujeta a reinversión al 13% (2011: 14%)	-		704,208
No sujeta a reinversión al 23% (2011: 24%)	<u>145,243</u>		<u>439,906</u>
Impuesto a la renta	145,243	(3)	204,167
			(4)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>181,136</u>	(3)	<u>159,960</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$35,000 por impuestos asumidos por la Compañía; ii) US\$25,000 por gastos intercompañías del año 2011 registrado en el año 2012; iii) US\$17,000 por devoluciones de impuestos negados por el SRI y otros gastos.
- (2) Incluye principalmente: i) donaciones por US\$54,069, ii) deterioro cuentas y documentos por cobrar por US\$78,172, y, iii) gastos intercompañías por US\$28,406.
- (3) El anticipo mínimo del año 2012 fue mayor al impuesto a la renta causado, por tal motivo dicho valor se incluye en el estado de resultados integrales como gasto de impuesto a la renta.
- (4) Corresponde al impuesto a la renta corriente causado que es mayor al anticipo mínimo del 2011 que fue de US\$159,966.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2012) y 24% (2011) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2012) y 14% (2011) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Para el año 2012 la Compañía determinó el impuesto a la tasa del 23%. Durante el 2011 la Compañía, acogiéndose a la alternativa de reinversión, registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 14% para la porción de las utilidades a reinvertir y el 24% sobre las utilidades no sujetas a reinversión.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

(e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	-	20,171
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(107,590)	(111,915)
Neto	<u>(107,590)</u>	<u>(91,744)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(90,863)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(881)
Al 31 de diciembre del 2011	(91,744)
Crédito de impuestos diferidos (1)	(15,846)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(107,590)</u>

- (1) US\$4,324 fueron acreditados al rubro de impuesto a la renta y el saldo por US\$(20,170) fue debitado al rubro efectos de adopción NIIF del patrimonio.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Motonave y Equipos</u>	<u>Beneficios sociales a largo plazo</u>	<u>Amortización pérdidas tributarias</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero del 2011	(16,427)	18,326	7,238	(90,863)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	4,513	1,844	(7,238)	(881)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(11,914)</u>	<u>20,170</u>	(1)	<u>(91,744)</u>
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	4,324	(20,170)	-	(15,846)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(107,590)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(107,590)</u>

- (1) La Administración considera que a la luz de los cambios emitidos por parte de las autoridades tributarias no se obtendrán beneficios tributarios futuros por estos conceptos, por lo tanto no se reconocerán los impuestos diferidos activos correspondientes. Dicha reversión fue efectuada con crédito a los Resultados acumulados - Por aplicación inicial NIIF.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>637,253</u>	<u>986,620</u>
Tasa impositiva vigente	<u>23 %</u>	<u>24 % y 14 %</u>
Impuesto estimado	<u>146,568</u>	<u>204,167</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia permanente	<u>30,244</u>	<u>881</u>
Impuesto a la renta del año	<u>176,812</u>	<u>205,048</u>
Tasa efectiva	<u>27.75%</u>	<u>20.78%</u>

(f) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (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 cada año 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.

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2011 no estableció posibles efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios sobre las transacciones del 2012, estima que no existen gastos no deducibles por este concepto, en adición a este tema la Administración ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

(Ver página siguiente)

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
2012				
Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)	224,202	5,448	20,191	209,459
Beneficios sociales (1)	332,552	2,607,687	2,669,931	270,308
Otras provisiones (bonos) (2)	196,888	-	196,888	-
Jubilación patronal y desahucio	140,516	50,526	3,156	187,886
2011				
Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)	162,694	84,321	22,813	224,202
Beneficios sociales (1)	294,964	3,385,346	3,347,758	332,552
Otras provisiones (bonos) (2)	-	196,888	-	196,888
Jubilación patronal y desahucio	134,276	14,130	7,890	140,516

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.
- (2) Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Durante el año 2012 se cancelaron estas bonificaciones.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7	7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses ganados	2,638	2,833
Intereses préstamos (Ver Nota 13)	(509,040)	(509,040)
Gastos bancarios	(19,981)	(24,752)
	<u>(529,021)</u>	<u>(533,792)</u>
	<u>(526,383)</u>	<u>(530,959)</u>

22. CONTINGENCIAS Y OTROS ASPECTOS IMPORTANTES

Aspectos laborales -

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene pendientes ciertos juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$16,000 y US\$80,000, que totalizan aproximadamente US\$150,000 (2011: US\$156,000). 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 2012 la Compañía mantiene impuestos por recuperar correspondientes al Impuesto al valor agregado por un valor neto de US\$3,785,000 aproximadamente (2011: US\$2,947,000), de los cuales ha presentado reclamos ante las autoridades tributarias para solicitar la devolución correspondiente. La Administración iniciará la recuperación de estos impuestos durante el 2013 mediante la generación de ventas locales; en consecuencia la liquidación del referido monto dependerá del éxito que se obtenga en el mencionado proceso.

Otros asuntos -

El 11 de marzo de 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 una nueva regulación del dicho organismo publicada en el Registro Oficial el 22 de abril del 2013. Por este motivo mediante Proceso Administrativo No. 019-2013 del 20 de mayo del 2013, la Dirección del PNG sancionó 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. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía junto con sus asesores se encuentra realizando las gestiones legales correspondientes, ante el Ministerio del Ambiente, para obtener una decisión justa y proporcionada en este asunto, pues desde la fecha antes indicada no están operando.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

