

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

## **INDICE**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

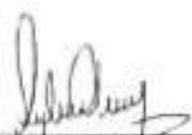
Notas a los estados financieros

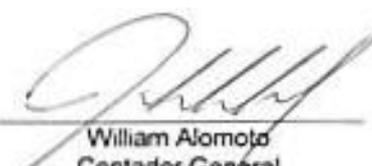
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	193 923	1 390 729
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		19 114	19 213
Cuentas por cobrar a comerciales a compañías relacionadas	7	7 261 484	3 405 889
Otras cuentas por cobrar y otros activos	8	154 373	356 255
Impuestos por recuperar	9	396 365	335
Inventarios	10	645 339	573 250
<b>Total activos corrientes</b>		<u>8 670 598</u>	<u>5 745 671</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos	8	132 663	205 025
Impuestos por recuperar	9	3 629 965	4 403 664
Propiedad, motonave y equipos	11	8 178 028	8 771 022
		<u>11 940 656</u>	<u>13 379 711</u>
<b>Total activos</b>		<u>20 611 254</u>	<u>19 125 382</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Sylvia Calvopiña  
Gerente de Finanzas y  
Contabilidad

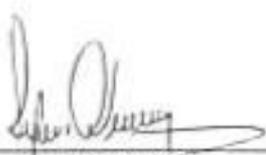
  
\_\_\_\_\_  
William Alomoto  
Contador General

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	12	544.773	638.989
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	4.920.842	4.460.493
Impuestos por pagar	14	37.282	51.856
Impuesto a la renta por pagar	15	-	536
Beneficios a empleados	16	377.216	195.243
Ingresos diferidos	18	1.220	423.430
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>5.881.333</b>	<b>5.770.547</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos con compañías relacionadas	13	8.254.459	8.206.259
Beneficios a empleados	17	275.410	276.794
Provisiones		480.417	-
Impuesto a la renta diferido	15	66.806	103.455
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>9.077.092</b>	<b>8.586.508</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>14.958.425</b>	<b>14.357.055</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	6.690.000	6.690.000
Reserva legal		363.739	363.739
Resultados Acumulados		(1.400.910)	(2.285.412)
<b>Total patrimonio</b>		<b>5.652.829</b>	<b>4.768.327</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>20.611.254</b>	<b>19.125.382</b>

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

  
 Sylvia Calvopiña  
 Gerente de Finanzas y  
 Contabilidad

  
 William Alomoto  
 Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios prestados		15 454 462	18 825 354
Costo de los servicios prestados	21	<u>(11 773 339)</u>	<u>(16 122 405)</u>
Utilidad bruta		3 681 123	2 702 949
Gastos de administración	21	<u>(1 926 477)</u>	<u>(2 579 614)</u>
Otros gastos, netos		<u>(86 702)</u>	<u>(174 450)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		1 667 944	(51 115)
Gastos financieros, netos	22	<u>(531 048)</u>	<u>(532 334)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		1 136 896	(583 449)
Impuesto a la renta	15	<u>(285 836)</u>	<u>(175 985)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>851 060</u>	<u>(759 434)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	17	<u>33 442</u>	<u>(72 768)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>884 502</u>	<u>(832 202)</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Sylvia Calvo  
 Gerente de Finanzas y  
 Contabilidad

  
 \_\_\_\_\_  
 William Alomoto  
 Contador General

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2013	6.690.000	317.695	481.630	(1.888.796)	5.600.529
Resolución de la Junta General de Accionistas del 23 de agosto del 2013:					
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 del 2013	6.690.000	363.739	481.630	(2.767.042)	4.768.327
Utilidad neta del año	-	-	-	851.060	851.060
Otros resultados integrales	-	-	-	33.442	33.442
Saldo al 31 de diciembre del 2014	6.690.000	363.739	481.630	(1.882.540)	5.652.829

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

  
 Sylvia Calvopiña  
 Gerente de Finanzas y Contabilidad

  
 William Alomoto  
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año antes de impuesto a la renta		1 136 896	(583 449)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización otros activos	8	72 362	72 363
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	8	2 687	10 302
Depreciación propiedad, motonave y equipos	11	880 130	1 149 040
Bajas propiedad, motonave y equipos	11	99 367	342 164
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	32 058	47 305
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(3 855 595)	385 996
Otras cuentas por cobrar		199 195	(178 570)
Impuestos por recuperar		55 184	(437 755)
Inventario		(72 089)	(52 942)
Proveedores		(94 216)	(541 356)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1 017 589	1 377 112
Beneficios a empleados		181 973	(106 230)
Provisiones	9	480 417	-
Ingreso diferido		(422 210)	(85 455)
Impuestos por pagar		(14 574)	(203 902)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:</b>		<b>(300 826)</b>	<b>1 194 623</b>
Impuesto a la renta pagado		(536)	(181 136)
Intereses pagados		(509 040)	(509 040)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		99	(9 171)
Adiciones de propiedad, motonave y equipos	11	(386 503)	(246 965)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:</b>		<b>(386 404)</b>	<b>(256 136)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(1 196 806)	248 311
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1 390 729	1 142 418
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>6</b>	<b>193 923</b>	<b>1 390 729</b>

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


---

**Sylvia Calvopiña**  
 Gerente de Finanzas y  
 Contabilidad


---

**William Alomoto**  
 Contador General

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Constitución y Operaciones

Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. (la "Compañía") 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 Holanda e Inglaterra respectivamente, 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 la venta de paquetes turísticos en cruceros en las Islas Galápagos de siete noches y ocho días. 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 y desde el mes de abril del 2014 operados a través de su compañía relacionada en Ecuador XPTOURS S.A. quien posee el derecho de exclusividad de reserva de espacios y venta de paquetes turísticos a bordo del M/N Xpedition.

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, en enero del 2014 la Compañía suscribió con su compañía relacionada XPTOURS S.A. un acuerdo mediante el cual la Compañía brinda bajo cláusula de exclusividad a XPTOURS S.A. el derecho para operar la venta de paquetes turísticos y la reserva del 100% de cabinas a bordo del M/N Xpedition. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su compañía relacionada XPTOURS S.A.

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 que había sido adquirida por la Compañía dentro del plazo autorizado de compra de esta especie otorgado por dicha institución. Luego del proceso administrativo iniciado por este decomiso con fecha 20 de mayo de 2013, la Dirección del PNG sancionó a la Compañía con una multa 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 decisión fue recurrida administrativamente por la Compañía pero la autoridad administrativa mantuvo la ejecución de la decisión tomada por el PNG. Posteriormente, con fecha 14 de junio del 2013, y mientras decurría la referida suspensión de la patente y de las operaciones de la Compañía, el Ministerio del Ambiente resolvió aceptar parcialmente el recurso de apelación administrativa presentado a la sanción dada por el PNG a la Compañía confirmando la multa de quinientos salarios mínimos vitales generales (la cual fue cancelada por la Compañía) y disminuyendo la referida suspensión a 25 días hábiles contados desde el 23 de mayo hasta el 28 de junio del 2013.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Esta suspensión originó que la Compañía deje de prestar sus servicios de paquete turístico en Galápagos por el período dispuesto por el Ministerio del Ambiente. Originándose consecuentemente una disminución de ingresos por aproximadamente US\$1,540,000, incremento en costos operacionales por aproximadamente US\$198,000 originados básicamente en multas de cancelaciones de reservas locales e internacionales, y un incremento en gastos administrativos por concepto de honorarios de abogados, reestructuración organizacional y otros por aproximadamente US\$553,000 durante el año 2013.

La Administración de la Compañía ha presentado su impugnación judicial al acto administrativo emitido por el Ministerio de Ambiente solicitando la declaración de nulidad o ilegalidad a dicho acto administrativo por considerarlo injusto e ilegal, a la fecha de emisión de estos estados financieros continúa pendiente el pronunciamiento judicial respecto de este caso.

#### **1.2 Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada originará efectos en sus operaciones especialmente relacionados con el incremento en el costo de alimentos y bebidas importados que son utilizados en los menús que se ofrecen a los pasajeros así como el incremento de ciertos productos necesarios para la operación tales como menaje de hotel, vajillas y ciertos repuestos y materiales. Para contrarrestar los efectos antes referidos, la Administración está realizando el análisis de los efectos de éstos costos para tomar las medidas necesarias que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 28 de abril del 2015.

## **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

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

presentan en estos estados financieros.

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados 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 diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 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. Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relación a la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016

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 -

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 y 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 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 2014 y 2013, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### (b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### (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:

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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*

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 y por XPTOURS S.A. por la operación y venta de cruceros. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales 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, netos" 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

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 con 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, netos".

#### 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 2014 y 2013 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 (no corrientes) -

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.

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.7 Propiedad, 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 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.

Los terrenos no se deprecian. 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.

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 reparaciones (Dique)	Entre 15 y 27
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	3
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5
Maquinaria y equipo	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, netos".

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 y se registran en los resultados del ejercicio. 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).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 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:

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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 no corrientes:**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** 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 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 del 6.54% (2013: 7%) 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 partir del 2013, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período 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. 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.

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 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*

Hasta diciembre del 2013, las estimaciones de deterioro de los saldos por recuperar del crédito tributario (IVA pagado) se basaban 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, quienes opinaron que este impuesto podía ser compensado en el futuro sin que exista caducidad del mismo. A partir del mes de abril del 2014 el

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

mencionado crédito tributario está siendo compensado con el IVA por pagar que genera la operación normal de la Compañía, por lo que la provisión por deterioro ha sido reclasificada para cubrir otros contingentes.

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

El Presidente y la Administradora Ejecutiva tienen a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Presidente y la Administradora Ejecutiva 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 y reserva de espacios en el M/N Xpedition a su compañía relacionada XPTOURS S.A. con base en

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

un convenio suscrito para el efecto el mismo que es revisado anualmente por las partes a fin de establecer los precios y condiciones de facturación. Ver Nota 1. 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 vigente en el mercado internacional al cierre de cada periodo 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 2014 y 2013 es 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 servicios es realizado a una compañía relacionada, (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.

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2014</u>			
Proveedores	544.773	-	-
Compañías relacionadas	4.920.842	174.459	8.080.000
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			
Proveedores	638.989	-	-
Compañías relacionadas	4.460.493	126.259	8.080.000

#### 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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	544.773	638.989
Compañías relacionadas corto y largo plazo	13.175.301	12.666.752
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(193.923)</u>	<u>(1.390.729)</u>
Deuda neta	13.526.151	11.915.012
Total patrimonio	<u>5.652.829</u>	<u>4.768.327</u>
Capital total	<u>19.178.980</u>	<u>16.683.339</u>
Ratio de apalancamiento	70,53%	71,42%

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales fuentes de apalancamiento son sus compañías relacionadas a corto y largo plazo, una de ellas otorgó a la Compañía un préstamo de largo plazo para la adquisición del M/N Xpedition (Ver nota 13).

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	193 923	-	1 390 729	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	19 114	-	19 213	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	154 373	-	356 255	-
Compañías relacionadas	7 261 454	-	3 405 889	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>7 628 864</b>	<b>-</b>	<b>5 172 086</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	544 773	-	638 989	-
Compañías relacionadas	4 520 542	8 254 459	4 450 493	8 206 259
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5 065 315</b>	<b>8 254 459</b>	<b>5 089 482</b>	<b>8 206 259</b>

### 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.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Caja	28 243	36 711
Bancos locales	165 680	1 354 018
	<b>193 923</b>	<b>1 390 729</b>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Los ingresos por servicios del 2014 y 2013 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	2014		2013		
	Ventas netas	Saldo por cobrar	Ventas netas	Saldo por cobrar	
Celebrity Cruises Inc. (1)	4 626 035	165 750	18 496 753	3 367 979	(2)
XPTours S.A. (1)	10 511 819	7 095 734	-	37 910	
	<u>15 137 854</u>	<u>7 261 484</u>	<u>18 496 753</u>	<u>3 405 889</u>	

- (1) Hasta el 31 de marzo del 2014, las ventas de cruceros se realizaban por intermedio de Celebrity Cruises Inc., compañía relacionada del Grupo Royal Caribbean Cruises Ltd. con quien se mantenía suscrito un acuerdo en el que se establecían las condiciones de operación, facturación y otros aspectos. A partir del mes de abril de 2014, la Compañía genera sus ingresos a través de su compañía relacionada XPTOURS S.A. con quien el 31 de enero del 2014 firmó un acuerdo de exclusividad para reserva de todos los espacios y operación de paquetes turísticos que se pueden ofertar a bordo de la embarcación M/N Xpedition (Ver nota 1).

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior y hasta marzo del 2014, debido a la eliminación del subsidio del combustible por parte del Gobierno Ecuatoriano decretado en el año 2009, la Compañía facturó 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 adicionales por US\$223,251 (2013: US\$815,582).

- (2) A la fecha de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$3,000,000 de este rubro (2013: US\$3,311,000).

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	2014		2013	
	Saldo	%	Saldo	%
Por vencer:	1 243 125	17,1%	1 758 449	51,6%
Vencidos:				
Hasta 60 días	1 385 663	19,1%	1 162 172	34,1%
61 a 180 días	4 356 820	60,0%	1 704	0,1%
Más de 180 días	69 532	1,0%	11 468	0,3%
Más de 360 días	206 344	2,8%	472 096	13,9%
	<u>7 261 484</u>	<u>100,0%</u>	<u>3 405 889</u>	<u>100,0%</u>

**ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS**

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales	46.142	70.597
Empleados	22.837	17.441
Anticipo proveedores	40.312	188.979
Otras cuentas por cobrar	100.750	132.219
Provisión deterioro (1)	<u>(55.668)</u>	<u>(52.981)</u>
Total otras cuentas por cobrar - corto plazo	<u>154.373</u>	<u>356.255</u>
Otros activos - largo plazo (2)	<u>132.663</u>	<u>205.025</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	52.981	209.459
Incrementos	2.687	10.302
Reversos /utilizaciones	<u>-</u>	<u>(166.780)</u> (a)
Saldo final	<u>55.668</u>	<u>52.981</u>

(a) Incluye US\$130,555 del reverso de provisión realizada al 31 de diciembre del 2013

(2) 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 iniciaron sus operaciones.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	205.025	277.388
Menos - Amortización del año	<u>(72.362)</u>	<u>(72.363)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>132.663</u>	<u>205.025</u>

**ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Corrientes</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	328.370	-
Retenciones en la fuente	<u>67.995</u>	<u>335</u>
	<u>396.365</u>	<u>335</u>
<b>No corrientes</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	3.629.965	4.884.081
Provisión deterioro	<u>-</u>	<u>(480.417)</u>
	<u>3.629.965</u>	<u>4.403.664</u>

- (1) Hasta marzo del 2014, la Compañía prestó servicios que gravaron con tarifa 0% de IVA y por otro lado sus compras y servicios gravan IVA a tarifa 12%. Los montos que estas últimas transacciones generaron, superaron significativamente el IVA originado en los servicios prestados. A partir del mes de abril del 2014, el referido crédito tributario está siendo compensado ya que a partir de dicho mes la Compañía genera ventas con tarifa 12%, se estima que la compensación finalice en los próximos años. Ver Notas 1 y 7.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**10. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Combustible y lubricantes	169.671	128.529
Uniformes	113.734	104.310
Artículos de boutique	85.558	79.092
Inventario en tránsito	44.889	53.667
Bebidas	62.742	49.070
Alimentos	57.302	48.810
Menaje y cristalería	83.491	43.848
Bicicletas	-	25.245
Artículos de limpieza	36.832	22.607
Papelería	790	-
Repuestos	3.736	18.072
	<u>658.745</u>	<u>573.250</u>
(-) Provisión inventario obsoleto y lento movimiento	(13.406)	-
	<u>645.339</u>	<u>573.250</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDAD, MOTONAVE Y EQUIPOS**

El movimiento y saldos de propiedad, motonave y equipos se presentan a continuación:

	M/N Xpediton	Reparaciones (\$ M/N Xpediton (Dólar)	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Muebles y sillas	Vehículos	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Terrenos	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>										
Costo	\$ 172 040	2 412 391	73 275	40 250	92 923	79 083	497 204	65 710	-	\$ 6 523 959
Depreciación acumulada	(4 689 658)	(1 644 478)	(20 305)	(30 264)	(51 305)	(55 797)	(21 442)	(33 449)	-	(6 508 698)
Valor en libros	6 283 282	1 257 913	52 970	9 986	40 818	24 886	283 842	62 264	-	\$ 10 615 261
<b>Movimientos 2013</b>										
Adiciones	-	\$7 011		\$ 74	\$ 300	20 747	78 073	-	-	246 905
Bajas	-	(323 065)		(970)	-	(8 109)	-	-	-	(342 154)
Depreciación	(553 565)	(469 888)	(6 414)	(11 324)	(10 136)	(7 414)	(54 042)	(35 203)	-	(1 149 040)
Valor en libros	7 729 717	591 071	46 556	8 409	40 682	8 410	306 973	27 061	-	8 771 022
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>										
Costo	\$ 172 040	2 216 437	73 275	48 994	\$2 423	82 621	575 357	65 710	-	\$ 4 228 760
Depreciación acumulada	(5 443 223)	(1 624 466)	(26 734)	(41 995)	(61 446)	(63 208)	(268 384)	(128 710)	-	(7 657 738)
Valor en libros	7 729 717	591 971	46 556	8 409	40 682	8 410	306 973	27 061	-	8 771 022
<b>Movimientos 2014</b>										
Adiciones	-	-	600	\$ 563	4 710	24 059	307 490	2 950	33 028	366 503
Bajas	-	-	-	(9 707)	(17 810)	-	(8 850)	(62 997)	-	(93 367)
Depreciación	(523 930)	(338 269)	(6 450)	(14 841)	(6 890)	(7 357)	(68 885)	55 105	-	(880 500)
Valor en libros	7 205 787	253 702	40 706	\$ 781	38 770	36 116	536 928	22 116	33 028	8 478 028
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>										
Costo	\$ 172 040	2 216 437	73 965	53 850	89 327	66 660	873 907	95 672	33 028	\$ 4 715 890
Depreciación acumulada	(5 507 631)	(1 962 735)	(33 816)	(43 066)	(50 553)	(70 505)	(337 059)	(73 557)	-	(8 537 806)
Valor en libros	7 205 787	253 702	40 706	\$ 781	38 770	36 116	536 928	22 116	33 028	8 478 028

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En octubre del 2013, se dieron de baja contra resultados del ejercicio, reparaciones que habían sido activadas previamente por un monto de US\$323,085 con base en el análisis de la aplicación de la política contable del Grupo para el registro de actividades de mantenimiento mayor (dry dock). Este análisis fue realizado junto con el equipo experto del Grupo con el propósito de reflejar adecuadamente los registros efectuados en dicho mantenimiento mayor.

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 2014 y 2013, 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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Locales (1)	292.696	362.329
Otros por pagar (2)	<u>252.077</u>	<u>276.660</u>
	<u>544.773</u>	<u>638.989</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 incluye principalmente: i)US\$15,685 (2013: US\$72,477) a Aerolíneas Galápagos AEROGAL S.A. por servicio de transporte aéreo de pasajeros y tripulantes; ii)US\$14,430 (2013: US\$6,853) a Corporación Plusbrandt por compra de licores; iii)US\$78,621 a Etica Empresa Turística Internacional por compras y logística para abastecimiento al Xpedition, iv)US\$15,601 a Petroceano por adquisición de lubricantes y, la diferencia correspondiente a pagos de proveedores que operan con la Compañía.
- (2) Para el año 2014 incluye básicamente provisión para proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$119,000 (2013: US\$113,000).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

**(a) Saldos al cierre del ejercicio**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (1)</u>			
Celebrity Cruises Inc.	Compañía Relacionada	165.750	3.367.979
XPTOURS S.A.	Compañía Relacionada	7.095.734	37.910
		<u>7.261.484</u>	<u>3.405.889</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (2)	Compañía Relacionada	<u>4.920.842</u>	<u>4.460.493</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>			
Royal Caribbean Holdings de España SL (3)	Compañía Relacionada	8.080.000	8.080.000
Otras (4)		<u>174.459</u>	<u>126.259</u>
<b>Total</b>		<u><b>8.254.459</b></u>	<u><b>8.206.259</b></u>

(1) Referirse a la Nota 7.

(2) Corresponden a costos y gastos incurridos en el exterior por Celebrity Cruises a nombre de la Compañía. Estos valores son reembolsados hasta en 90 días y no generan intereses.

(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 M/N Xpedition y durante el año 2009 se realizaron abonos al capital del crédito inicial por 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. 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 cual es equiparable a las tasas del mercado internacional.

(4) Corresponde a provisión para cubrir impuesto a la salida de divisas al momento en que se realice el pago respectivo del capital.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Celebrity Cruises Inc.		12 541	46 486
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (5)		1.143.149	1.218.659
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Cruceros a Galápagos y extensión a Perú		4.402.784	17.681.171
Recargo variación costo de combustible		223.251	815.582
		<u>4.626.035</u>	<u>18.496.753</u>
<u>XPTours S.A.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de XPTours S.A.		1.185.269	37.910
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Servicios Turísticos en Galápagos		9.776.000	-
Recargo variación costo de combustible		645.462	-
Servicios Administrativos		90.357	-
		<u>10.511.819</u>	<u>-</u>
<u>Royal Caribbean Holdings España SL.:</u>	Compañía Relacionada		
Intereses sobre préstamos (6)		509.040	509.040

(5) Corresponden a costos y gastos incurridos en el exterior por Celebrity Cruises a nombre de la Compañía. Estos valores son reembolsados hasta en 90 días y no generan intereses.

(6) 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, netos del estado de resultados integrales.

**(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 2014 y 2013 fueron de aproximadamente US\$947,000 y US\$1,203,000, respectivamente.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	3 514
Retenciones en la fuente de IVA	8 434	25 393
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>28 848</u>	<u>22 949</u>
	<u>37 282</u>	<u>51 856</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal -**

Los años 2011 a 2014 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de las autoridades tributarias.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del Servicio de Rentas Internas en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2005 y 2006, con los siguientes resultados:

- 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\$195,000 más los correspondientes recargos del 20% por US\$57,657 y US\$39,042, respectivamente. La Compañía presentó los reclamos administrativos respectivos, impugnando las determinaciones anteriormente mencionadas, los cuales tuvieron las siguientes resoluciones por parte del SRI:

2005:

- 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 producto de la cual la Compañía aceptó y pagó algunas glosas de esta determinación. Al 31 de diciembre del 2014 la diferencia a favor del SRI asciende a US\$288,287 más el recargo del 20% por US\$57,657.

2006:

- 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. El 15 de marzo del 2010 tuvo lugar la diligencia de exhibición contable producto de la cual la Compañía, aceptó parcialmente el reclamo administrativo y modificando el efecto de las diferencias a su favor a un monto de US\$195,211 más el recargo del 20% por US\$39,042.

En 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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\$483,498 (sin incluir el 20% de recargos correspondientes, ni intereses). 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.

El 30 de julio del 2014 mediante comunicación No. RLS-ASODETC14-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas se dispone el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del período fiscal 2011. A la fecha de emisión de estos estados financieros la mencionada determinación se encuentra en curso.

**(b) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	322.485	180.120
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(36.649)	(4.135)
	<u>285.836</u>	<u>175.985</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal originado por el reproceso de depreciación acumulada de la M/N Xpedition y adicionalmente para el año 2014 al ajuste temporal originado por la contabilización de la provisión de obligaciones de largo plazo para los empleados (jubilación patronal y desahucio).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Conciliación contable tributaria -**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores (1)	1.376.868	(583.449)	
Menos - Participación trabajadores	(206.530)	-	
Otras partidas conciliatorias	-	(68.633)	
	<u>1.170.338</u>	<u>(652.082)</u>	
Menos - Otras partidas conciliatorias	(13.685)	(120.023)	
Mas - Gastos no deducibles (2)	<u>309.190</u>	<u>873.300</u>	
Base tributaria	<u>1.465.843</u>	<u>101.195</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>322.485</u>	<u>22.263</u>	(3)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta e impuesto definitivo	<u>179.565</u>	<u>180.120</u>	(3)

- (1) Corresponde a la utilidad del año antes de participación trabajadores y después de considerar la exclusión de otras partidas conciliatorias (Otros resultados integrales).
- (2) Incluye principalmente: i) US\$29,626 por gasto de provisión de jubilación patronal para empleados de menos de 10 años en la Compañía (2013: US\$70,013) ; ii) 48,200 correspondiente a la provisión para el impuesto a la salida de dividendos del pasivo a largo plazo (2013: US\$126,259) y iii) US\$110,363 relacionado con gastos de periodos anteriores y iv) US\$100,200 correspondientes a gastos incurridos en el exterior sin la debida documentación de soporte que exige la ley. Para el año 2013 adicionalmente se incluye US\$323,085 relacionado con la baja del rubro Motonave y equipos mencionados en la Nota 11.
- (3) El anticipo mínimo del año 2013 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.

El impuesto a la renta por pagar neto es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Impuesto a la renta causado	322.485	180.120	
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(179.901)	(179.584)	
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	336	-	
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	<u>(210.915)</u>	<u>-</u>	
Impuesto a la renta por pagar	<u>(67.995)</u>	<u>(1) 536</u>	

- (1) Crédito tributario incluido como parte del rubro impuestos por recuperar en el estado de situación financiera.

## ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1.170.338</u>	<u>583.449</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>257.474</u>	<u>-</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	68.021	-
Menos: Otras partidas conciliatorias	(3.010)	-
Impuesto a la renta diferido	(36.649)	(4.135)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>180.120</u>
Impuesto a la renta	<u>285.836</u>	<u>175.985</u>
Tasa efectiva	24%	30%

#### (d) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha realizado un análisis de los posibles cambios en sus operaciones derivados de la mencionada ley y su reglamento y no estima impactos significativos.

**(e) Impuesto a la renta diferido -**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>32.514</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(99.320)</u>	<u>(103.455)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo, neto	<u>(66.806)</u>	<u>(103.455)</u>

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

Impuesto diferido:	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Neto</u>
Al 1 de enero del 2013	(107.590)	-	(107.590)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4.135</u>	<u>-</u>	<u>4.135</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(103.455)	-	(103.455)
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>4.135</u>	<u>32.514</u>	<u>36.649</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(99.320)</u>	<u>32.514</u>	<u>(66.806)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Motorave y equipos</u>	<u>Beneficios sociales a largo plazo</u>	<u>Neto</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero del 2013	(107 590)	-	(107 590)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4 135</u>	<u>-</u>	<u>4 135</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(103 455)	-	(103 455)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4 135</u>	<u>32 514</u>	<u>36 649</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(99 320)</u>	<u>32 514</u>	<u>(66 806)</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 periodo 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 del año posterior 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 2013 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 2014, 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 2014. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO**

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
<b>2014</b>				
Beneficios sociales (1)	195.243	2.425.875	(2.450.432)	170.686
Participación trabajadores (2)	-	206.530	-	206.530
	<u>195.243</u>	<u>2.632.405</u>	<u>(2.450.432)</u>	<u>377.216</u>
<b>2013</b>				
Beneficios sociales (1)	157.804	2.524.103	(2.486.664)	195.243
Participación trabajadores (2)	112.504	-	(112.504)	-
	<u>270.308</u>	<u>2.524.103</u>	<u>(2.599.168)</u>	<u>195.243</u>

(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) Ver Nota 2.10.

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,1	7,2
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	191 231	115 106	85 563	72 780
Costo laboral por servicios actuariales	49 991	33 152	25 705	13 522
Costo financiero	13 386	8 057	5 892	5 051
Perda (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(27 050)	47 393	(5 392)	25 375
Beneficios pagados	(15 520)	-	(22 921)	(31 165)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(24 475)	(12 477)	-	-
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>187 563</b>	<b>191 231</b>	<b>87 847</b>	<b>85 563</b>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	49 991	33 152	25 705	13 522
Costo financiero	13 386	8 057	5 892	5 051
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(24 475)	(12 477)	-	-
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>38 902</b>	<b>28 732</b>	<b>31 597</b>	<b>18 573</b>

**18. INGRESOS DIFERIDOS**

Corresponden a valores recibidos sobre cruceros no devengados.

	2014	2013
Anticipos		
Crucero junio 2014	-	423 430
Otros menores	1 220	-
	<b>1 220</b>	<b>423 430</b>

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 1,338 acciones de un valor nominal de US\$5,000 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el capital suscrito y pagado asciende a US\$6,690,000.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

2014

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)	1.955.458	-	1.955.458
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	1.526.240	-	1.526.240
Aquíferes	-	115.287	115.287
Capacitación	32.441	4.499	36.940
Comunicación	126.185	61.007	187.192
Depreciación de motonave y equipos	939.736	39.680	979.416
Gastos de gestión	-	13.586	13.586
Honorarios profesionales	846.820	350.430	1.197.250
Impuestos y contribuciones	135.356	44.141	179.497
Jubilación patronal y desahucio	55.576	17.046	72.622
Promoción y publicidad	-	227.477	227.477
Remuneraciones y beneficios	2.600.366	787.143	3.387.509
Reparación y mantenimiento	1.249.406	64.925	1.314.331
Seguros	131.497	60.964	192.461
Servicios básicos	-	16.091	16.091
Transporte	422.338	-	422.338
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1.219.692	-	1.219.692
Vajes y movlización	150.218	49.270	199.488
Otros varios	382.010	74.931	456.941
	<u>11.773.339</u>	<u>1.926.477</u>	<u>13.699.816</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2013

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)	1.827.415	-	1.827.415
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	1.466.627	-	1.466.627
Aquileres	-	155.442	155.442
Capacitación	65.869	11.704	77.573
Comunicación	149.611	55.678	205.289
Depreciación de motonave y equipos	1.078.496	70.544	1.149.040
Gastos de gestión	-	21.843	21.843
Honorarios profesionales	736.134	526.295	1.262.429
Impuestos y contribuciones	112.238	59.760	171.998
Jubilación patronal y desahucio	32.980	14.325	47.305
Promoción y publicidad	-	122.619	122.619
Remuneraciones y beneficios	2.562.585	1.168.111	3.730.696
Reparación y mantenimiento	1.371.945	59.188	1.431.133
Seguros	144.396	81.245	225.641
Servicios básicos	-	14.020	14.020
Transporte	2.220.768	-	2.220.768
Vajes y movlización	84.401	70.550	154.951
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	3.190.694	-	3.190.694
Otros varios	1.078.246	148.290	1.226.536
	<u>16.122.405</u>	<u>2.579.614</u>	<u>18.702.019</u>

**22. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados	<u>1.082</u>	<u>768</u>
Intereses préstamos (Ver Nota 13)	<u>(509.040)</u>	<u>(509.040)</u>
Gastos bancarios	<u>(23.090)</u>	<u>(24.062)</u>
	<u>(532.130)</u>	<u>(533.102)</u>
	<u>(531.048)</u>	<u>(532.334)</u>

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

• • • •