

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

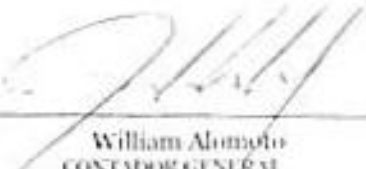
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	147,005	193,921
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		19,202	19,114
Cuentas por cobrar a comerciales a compañías relacionadas	7	9,124,905	7,261,484
Otras cuentas por cobrar y otros activos	8	326,015	154,373
Impuestos por recuperar	9	1,513,555	196,105
Impedimentos	10	646,205	645,139
Total activos corrientes		11,946,887	8,670,568
Activos no corrientes			
Otros activos	8	60,101	132,661
Impuestos por recuperar	9	2,249,260	1,629,965
Propiedad, motonave y equipos	11	14,861,798	8,178,628
		17,081,159	11,941,654
Total activos		29,028,246	20,612,254

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


 Sylvia Calvopiña
 GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


 William Alomolo
 CONTADOR GENERAL

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

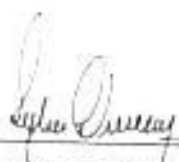
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	592,935	541,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	43,310,904	4,920,842
Impuestos por pagar	14	67,003	37,282
Beneficios a empleados	16	252,270	377,210
Ingresos diferidos		-	1,220
Total pasivos corrientes		44,203,212	5,881,313
Pasivos no corrientes			
Préstamos con compañías relacionadas	11	8,400,083	8,254,459
Beneficios a empleados	17	357,487	275,410
Provisones		480,417	480,417
Impuesto a la renta diferido	15	95,485	60,800
Total pasivos no corrientes		9,233,472	9,070,086
Total pasivos		53,436,684	14,951,425
Patrimonio			
Capital social	18	6,000,000	6,000,000
Reserva legal		452,480	361,730
Resultados Acumulados		(1,500,026)	(1,400,010)
Total patrimonio		5,052,454	5,052,820
Total pasivos y patrimonio		58,489,138	20,004,245

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


Sylvia Calvopiña
 GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


William Alomoto
 CONTADOR GENERAL

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios prestados		14,501,907	15,454,462
Costo de los servicios prestados	20	(11,619,627)	(11,771,130)
Utilidad bruta		2,882,280	3,683,332
Gastos de administración	20	(1,643,716)	(1,920,377)
Otros gastos, netos		(308,581)	(86,702)
Utilidad operacional		819,983	1,667,944
Gastos financieros, netos	21	(525,493)	(511,918)
Utilidad antes de impuesto a la renta		294,490	1,136,806
Impuesto a la renta	15	(116,006)	(285,816)
Utilidad neta del año		141,606	851,060
Otros resultados integrales:			
Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) / Ganancias actuariales	17	(15,060)	31,442
Utilidad neta y resultado integral del año		76,606	884,502

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


Sylvia Calvopiña
GERENTE ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA


William Alomoto
CONTADOR GENERAL

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2014	6,600,000	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	6,600,000	363,739	481,630	(1,882,540)	5,652,829
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de mayo del 2015:					
Apropiación de reserva legal	-	88,450	-	(88,450)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	(41,606)	(41,606)
Otros resultados integrales	-	-	-	(35,060)	(35,060)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	6,600,000	452,189	481,630	(2,047,656)	5,576,163

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


Sylvia Calvo
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA


William Mondoto
CONTADOR GENERAL

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la renta		293,180	1,316,866
Más/cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización otros activos	8	72,162	72,162
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	8	2,007	2,007
Depreciación propiedad, motorave y equipos	11	1,120,472	880,110
Pérdidas en venta de propiedad, motorave y equipos	11		60,467
Provisiones para jubilación patronal y desempleo	17	81,814	17,058
		<u>1,509,141</u>	<u>2,228,409</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,081,421)	(1,815,595)
Otros cuentas por cobrar		117,171	199,195
Impuestos por recuperar		166,062	55,884
Inventario		29,134	(72,089)
Proveedores		18,162	69,111
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,118,612)	1,017,589
Beneficios a empleados		(124,657)	(81,967)
Beneficios pagados jubilación patronal y desempleo		(26,997)	(18,441)
Provisiones	9		480,417
Ingreso diferido		11,220	142,210
Impuestos por pagar		<u>29,751</u>	<u>18,868</u>
		<u>741,362</u>	<u>1,500,826</u>
Impuesto a la renta pagado		(181,004)	5,110
Intereses pagados		<u>(509,040)</u>	<u>(509,040)</u>
Efectivo neto provisto/ utilizado por las actividades de operación		<u>51,218</u>	<u>(810,102)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(188)	99
Adquisición de propiedad, motorave y equipos	11	<u>(68,018)</u>	<u>(1,786,501)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(68,106)</u>	<u>(1,786,401)</u>
Disminución neta de efectivo		<u>(16,888)</u>	<u>(1,600,800)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>89,592</u>	<u>1,500,729</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>72,704</u>	<u>19,929</u>

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

Sylvia Calvopiña
GERENTE ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA

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 2015 (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 RCL Holdings Cooperatief U.A. y RCL Investments Ltd., 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al 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: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación turística, naturaleza de la Compañía.

La generación de ingresos depende fundamentalmente de la negociación directa con su entidad relacionada NPTOURS S.A., lo que le permite afrontar las situaciones mencionadas 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 2015, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 28 de marzo del 2016.

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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

En cumplimiento de las NIIF, Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. también prepara estados financieros consolidados con XPTOURS S.A., empresa considerada entidad de cometido especial debido a que mantiene un acuerdo con la Compañía que le concede bajo cláusula de exclusividad el derecho de reserva del 100% de cabinas a bordo del M/N Xpedition y la operación de paquetes turísticos a bordo de la referida embarcación. Adicionalmente Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. ostenta el poder de gobernar las políticas operativas y financieras de su entidad de propósito especial. Los estados financieros individuales de XPTOURS S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación con los de dicha entidad.

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:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Impacto en miles de dólares
2.1.1	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.2	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.3	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.4	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.5	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.6	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.7	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.8	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.9	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.10	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.11	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.12	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.13	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.14	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.15	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.16	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.17	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.18	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.19	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00
2.1.20	El monto de las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo se determinó basándose en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015.	\$ 2,400.00

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 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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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 separado 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:

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:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 y otros activos: 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 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".

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 2015 y 2014 se presentan netos del rubro "otras cuentas por cobrar y otros activos".

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 e Impuesto al Valor Agregado 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 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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Tipo de bienes	Número de años
M/N Expedición y reparaciones (Dique)	Entre 15 y 27
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	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 aquel 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 2015 y 2014 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 (propiedad, 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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, motonave y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- (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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 6.31% (2014: 6.54%) 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 2014, 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.

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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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) Vida útil de propiedad, motomane 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.

(c) 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.

(d) 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 el Apoderado Especial tienen a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Presidente y el Apoderado Especial 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 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 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.

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 años	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	502,935	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,379,964	226,681	8,080,000
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	542,773	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,920,842	174,450	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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	362,033	344,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corto y largo plazo	21,637,047	13,173,301
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(147,003)	(103,023)
Deuda neta	22,032,077	13,326,151
Total patrimonial	3,376,163	3,632,829
Capital total	27,620,140	16,958,980
Ratio de apalancamiento	79.82%	78.53%

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). La variación corresponde principalmente con el incremento neto de la cuenta por pagar a corto plazo relacionado a los gastos incurridos por su compañía relacionada Celebrity Cruises Inc. en nombre de Compañía durante el año 2015.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2015		2014	
	Costo en libro	Valor en libro	Costo en libro	Valor en libro
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	147,000	-	191,923	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	19,202	-	19,138	-
Otros instrumentos por cobrar de clientes y activos no financieros	5,295,000	-	5,243,000	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9,524,000	-	7,278,484	-
Total activos financieros	<u>15,376,202</u>	<u>-</u>	<u>12,732,545</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	792,000	-	514,000	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,130,964	8,109,283	4,962,842	8,254,459
Total pasivos financieros	<u>11,922,964</u>	<u>8,109,283</u>	<u>5,476,842</u>	<u>8,254,459</u>

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:

	2015	2014
Caja	18,744	28,243
Bancos locales	<u>128,264</u>	<u>163,680</u>
	<u>147,000</u>	<u>191,923</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los ingresos por servicios del 2015 y 2014 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	2015			2014	
	Ventas netas	Saldo por cobrar		Ventas netas	Saldo por cobrar
Celebrity Cruises Inc. (1)	-	105,750		4,426,033	105,750
XPTOURS S.A. (1)	14,240,217	9,324,905	(2)	10,544,800	7,093,734
	<u>14,240,217</u>	<u>9,324,905</u>		<u>14,970,833</u>	<u>7,200,484</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 Expedition (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 XPTOURS S.A. 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\$468,017 (2014: US\$645,462).

- (2) A la fecha de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$1,645,000 de este rubro (2014: US\$3,000,000).

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	2015		2014	
Por vencer:	1,255,141	13.5%	1,243,425	17.1%
Vencidos:				
Hasta 60 días	2,338,406	25.1%	4,385,093	60.1%
61 a 180 días	4,093,584	43.9%	4,156,820	56.6%
Más de 180 días	1,472,264	15.8%	60,532	0.8%
Más de 360 días	105,750	1.8%	200,144	2.8%
	<u>9,324,905</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,200,484</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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Empleados	20,600	40,142
Anticipo proveedores	30,516	22,817
Anticipo proveedores	61,522	40,312
Otras cuentas por cobrar	221,574	100,750
Provisión deterioro (1)	<u>(16,206)</u>	<u>(55,668)</u>
Total otras cuentas por cobrar - corto plazo	<u>316,015</u>	<u>154,373</u>
Otros activos - largo plazo (2)	<u>60,301</u>	<u>132,663</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	55,668	32,081
Incrementos	2,097	2,687
Castigos	<u>(41,469)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>16,296</u>	<u>55,668</u>

(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) otorgo 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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	132,663	205,025
Menos - Amortización del año	<u>(72,362)</u>	<u>(72,362)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>60,301</u>	<u>132,663</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	1,388,292	328,370
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	45,333	67,095
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	80,430	-
	<u>1,513,555</u>	<u>395,465</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	<u>2,219,260</u>	<u>3,629,965</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 4 y 7.

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Combustible y lubricantes	119,662	169,671
Uniformes	113,300	111,734
Menaje y cristalería	117,287	83,491
Bebidas	71,658	62,742
Inventario en tránsito	70,131	44,889
Artículos de boutique	52,377	85,558
Alimentos	49,634	57,392
Artículos de limpieza	30,409	36,832
Papelaría	4,337	700
Repuestos	<u>1,679</u>	<u>3,739</u>
	<u>632,274</u>	<u>658,745</u>
1-1 Provisión inventario obsoleto y lento movimiento	<u>(16,069)</u>	<u>(11,406)</u>
	<u>616,205</u>	<u>647,339</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

II. PROPIEDAD, MOTONAVE Y EQUIPOS

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

	Al 31 de Diciembre	Reintegración a Al 31 de Diciembre (Dólar)	Depreciación acumulada al 31 de Diciembre	Valor en libros al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre Valor en libros	Al 31 de Diciembre Valor en libros	Total
Activos de propiedad, motonave y equipos al 31 de Diciembre del 2014							
Edificio	14,072,940	2,290,435	12,176,000	4,187,375	4,187,375	4,187,375	8,428,760
Depreciación acumulada	(5,443,273)	(10,244,000)	(15,687,273)				(1,763,714)
Valor en libros	8,629,667	1,046,435	(3,511,273)	6,164,830	6,164,830	6,164,830	6,164,830
Activos de propiedad, motonave y equipos al 31 de Diciembre del 2015							
Edificio	14,072,940	2,290,435	12,176,000	4,187,375	4,187,375	4,187,375	8,428,760
Depreciación acumulada	(5,443,273)	(10,244,000)	(15,687,273)				(1,763,714)
Valor en libros	8,629,667	1,046,435	(3,511,273)	6,164,830	6,164,830	6,164,830	6,164,830
Activos de propiedad, motonave y equipos al 31 de Diciembre del 2014							
Edificio	14,072,940	2,290,435	12,176,000	4,187,375	4,187,375	4,187,375	8,428,760
Depreciación acumulada	(5,443,273)	(10,244,000)	(15,687,273)				(1,763,714)
Valor en libros	8,629,667	1,046,435	(3,511,273)	6,164,830	6,164,830	6,164,830	6,164,830
Activos de propiedad, motonave y equipos al 31 de Diciembre del 2015							
Edificio	14,072,940	2,290,435	12,176,000	4,187,375	4,187,375	4,187,375	8,428,760
Depreciación acumulada	(5,443,273)	(10,244,000)	(15,687,273)				(1,763,714)
Valor en libros	8,629,667	1,046,435	(3,511,273)	6,164,830	6,164,830	6,164,830	6,164,830

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde principalmente a la activación del nuevo Dique en la embarcación M/N Xpedition.

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 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Locales (1)	438,105	292,096
Otros por pagar (2)	124,830	252,077
	<u>562,935</u>	<u>544,173</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente: i) US\$134,309 (2014: US\$78,621) a Ética Empresa Turística Internacional por compras y logística para abastecimiento al Xpedition; ii) US\$21,019 (2014: US\$15,685) a Aerolíneas Galápagos AEROGAL S.A. por servicio de transporte aéreo de tripulantes y técnicos; iii) US\$20,795 (2014: 9,611) a Garinmopoint Cía Ltda. por servicios aduaneros.
- (1) Para el año 2015 incluye básicamente provisión para proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$70,613 (2014: US\$119,000).

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (1)</u>			
Celebrity Cruises Inc.	Compañía Relacionada	165,750	165,750
XPTOURS S.A.	Compañía Relacionada	9,359,155	7,095,714
		<u>9,324,905</u>	<u>7,261,464</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (2)	Compañía Relacionada	<u>4,330,964</u>	<u>4,020,842</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>			
Royal Caribbean Holdings de España S.L. (3)	Compañía Relacionada	8,080,000	8,080,000
Otras (4)		<u>226,084</u>	<u>174,459</u>
Total		<u>8,346,084</u>	<u>8,254,459</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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Retenciones en la fuente de IVA	10,984	8,414
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	10,019	28,848
	<u>67,033</u>	<u>17,282</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal -**

Los años 2012 a 2015 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 2004, 2005, 2006 y 2011, con los siguientes resultados:

- En enero del 2011, se recibió notificación por parte de la Administración Tributaria relacionada al ejercicio fiscal 2004, mediante la cual la Autoridad Tributaria disminuye la pérdida consignada por la Compañía en su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2004, de US\$37,514 a la suma de US\$31,264, situación que no determina un impuesto a pagar. La Compañía presentó los reclamos administrativos respectivos, impugnando la situación anteriormente mencionada. En la presente causa el acto impugnado no determinó un impuesto a pagar, razón por la cual su cuantía es indeterminada.
- 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 aproximadamente US\$58,000 y US\$39,000, 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 2015 la diferencia a favor del SRI asciende a US\$288,287 más el recargo del 20% por US\$57,657.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.- 4 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.

2011:

- El 30 de julio del 2014 mediante comunicación No. RIS-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. En junio del 2015, se revió el Acta de Determinación borrador, mediante el cual la Autoridad Tributaria estableció un valor pendiente de pago de US\$578,339 más el correspondiente recargo del 20% por US\$115,668. La Compañía presentó el reclamo administrativo respectivo, impugnando la determinación anteriormente mencionada.

El 27 de julio del 2015 la Administración Tributaria negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía y notificó que los nuevos valores determinados ascendían a US\$680,399 más el correspondiente recargo del 20% por US\$136,079. La Compañía presentó un nuevo reclamo administrativo y la impugnación correspondiente.

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\$1,164,897 (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. En la opinión de los asesores legales y tributarios de la Compañía, la resolución de estos procesos será favorable para la Compañía.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.:</u>	<u>Compañía Relacionada</u>		
Costos y gastos efectuados a nombre de Celebrity Cruises Inc.		-	12,541
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (5)		9,001,114	1,131,149
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Cruceros a Galápagos y extensión a Perú		-	4,102,784
Recargo variación costo de combustible		-	221,251
		-	4,324,035
<u>XPTours S.A.:</u>	<u>Compañía Relacionada</u>		
Costos y gastos efectuados a nombre de XPTours S.A.		21,107	1,185,209
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Servicios Turísticos en Galápagos		13,694,200	9,776,000
Recargo variación costo de combustible		408,017	645,402
Servicios Administrativos		78,000	99,357
		14,240,217	10,520,759
<u>Royal Caribbean Holdings España SL:</u>	<u>Compañía Relacionada</u>		
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 Ray, 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 2015 y 2014 fueron de aproximadamente US\$1,101,124 y US\$947,000, respectivamente.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la Renta -

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la Renta corriente:	307,717	322,485
Impuesto a la Renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	28,479	(16,649)
	<u>336,196</u>	<u>305,836</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal originado por el reproceso de depreciación acumulada de la M/N Xpedition así como también al ajuste temporal originado por la contabilización de la provisión de obligaciones de largo plazo para los empleados (jubilación patronal) y provisión de impuesto a la salida de divisas.

(c) Conciliación contable tributaria -

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

	2015	2014
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	349,459	4,376,868 (1)
Menos: Participación trabajadores:	<u>(51,939)</u>	<u>(206,540)</u>
	297,520	4,170,328
Menos: Otras partidas conciliatorias	-	(11,685)
Mas: Gastos no deducibles (2)	<u>1,104,226</u>	<u>(99,399)</u>
Base tributaria:	<u>4,101,746</u>	<u>4,060,944</u>
Impuesto a la Renta causado:	<u>307,717</u>	<u>322,485</u>

- (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\$325,004 por gasto de provisión de impuesto de salida de divisas, asociado al pago de deudas con su compañía relacionada del exterior (2014: US\$48,200); ii) US\$9,507 por gasto de provisión de jubilación patronal para empleados de menos de 10 años en la Compañía (2014: US\$29,626) ; iii) US\$703,806 correspondientes a gastos incurridos sin la debida documentación de soporte que exige la ley (2014: US\$100,200).

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2015	2014
Impuesto a la renta causado	307,737	322,485
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(181,104)	(179,901)
(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	181,104	116
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	(152,850)	(210,005)
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>(45,133)</u>	<u>(67,995)</u>

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

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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>204,400</u>	<u>1,170,325</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>64,788</u>	<u>257,474</u>
Efecto fiscal de los ingresos eventuales - gastos no deducibles		
Al calcular la ganancia fiscal		
Mas: Gastos no deducibles	242,029	68,021
Menos: Otras partidas conciliatorias	-	(2,040)
Impuesto a la renta diferido	<u>28,370</u>	<u>(26,640)</u>
Impuesto a la renta	<u>336,006</u>	<u>283,876</u>
Tasa efectiva	114%	24%

(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 Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodo 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.
- 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 mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

(c) Impuesto a la Renta diferido -

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

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	-	12,514
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(95,185)	(99,320)
Impuesto a la Renta diferido pasivo, neto	(95,185)	(66,806)

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014	(103,455)	-	(103,455)
Credito a resultados por impuestos diferidos (1)	4,335	(12,514)	(8,179)
Al 31 de diciembre del 2014	(99,120)	(12,514)	(111,634)
Credito a resultados por impuestos diferidos (1)	4,335	(12,514)	(8,179)
Al 31 de diciembre del 2015	(94,785)	-	(94,785)

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

	<u>Motomay y expagos</u>	<u>Beneficios sociales a largo plazo</u>	<u>Neto</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos			
Al 1 de enero del 2014	(103,455)	-	(103,455)
Credito a resultados por impuestos diferidos	4,335	(12,514)	(8,179)
Al 31 de diciembre del 2014	(99,120)	(12,514)	(111,634)
Credito a resultados por impuestos diferidos	4,335	(12,514)	(8,179)
Al 31 de diciembre del 2015	(94,785)	-	(94,785)

(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\$15,000,000.00 US\$3,000,000. 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 2014 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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

tributarios sobre las transacciones del 2015, 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 2015. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

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
2015				
Beneficios sociales (1)	170,686	3,437,186	(3,407,562)	200,310
Participación trabajadores (2)	206,530	51,969	(206,530)	51,969
	<u>377,216</u>	<u>3,489,155</u>	<u>(3,614,092)</u>	<u>252,279</u>
2014				
Beneficios sociales (1)	195,243	2,425,387	(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>

(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

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,1	7,1
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.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo inicial	87.361	61.731	47.817	43.541	135.178	105.271
Costo de servicios actuariales	45.139	40.991	8.114	28.594	53.253	69.585
Costo financiero	(12.267)	(8.396)	(3.631)	(8.645)	(15.898)	(16.941)
Resultado de la provisión para la jubilación patronal y desahucio	20.231	(15.760)	21.896	(23.692)	42.127	(21.046)
Costo de la provisión para la jubilación patronal y desahucio	-	(27.352)	(6.675)	(22.625)	(34.027)	(50.018)
Costo de la provisión para la jubilación patronal y desahucio	(12.267)	(8.396)	(3.631)	(8.645)	(15.898)	(16.941)
Costo de la provisión para la jubilación patronal y desahucio	(12.267)	(8.396)	(3.631)	(8.645)	(15.898)	(16.941)
Saldo final	119.934	87.361	76.092	67.817	196.026	155.178

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	45.139	40.991	16.944	25.705	62.083	66.696
Costo financiero	(12.267)	(8.396)	(3.640)	(5.892)	(15.907)	(14.288)
Costo por servicios pasados	-	-	24.397	-	24.397	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.267)	(12.475)	-	-	(12.267)	(12.475)
A 31 de diciembre	20.605	32.595	13.697	19.813	34.302	51.914

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Remuneraciones y beneficios	2,756,675	680,511	3,437,186
	Reparación y mantenimiento	1,964,364	41,643	2,006,007
	Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)	-	-	-
	Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	1,887,723	4,624	1,892,347
	Depreciación de motorave y equipos	1,168,996	-	1,168,996
	Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	1,085,182	41,270	1,126,452
	Bonos al personal	870,208	-	870,208
	Transporte	325,190	88,116	413,306
	Honorarios profesionales	394,868	9,810	404,678
	Servicios básicos	-	287,500	287,500
	Seguros	215,031	68,803	283,834
	Alquileres	141,148	54,047	195,195
	Promoción y publicidad	-	96,716	96,716
	Impuestos y contribuciones	-	90,040	90,040
	Jubilación patronal y desahucio	72,168	15,608	87,776
	Capacitación	66,203	17,110	83,313
	Provisión de inventarios	28,281	2,785	31,066
	Provisión para cuentas incobrables	-	2,662	2,662
	Viajes y movilización	-	2,007	2,007
	Otros varios	285,708	37,333	323,041
		<u>377,882</u>	<u>102,981</u>	<u>480,863</u>
		<u>11,636,627</u>	<u>1,643,716</u>	<u>13,280,343</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2014

Descripción	Costo de los servicios	Gastos de administración	Total
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
Alquileres	-	115,287	115,287
Capacitación	32,441	4,499	36,940
Comunicación	126,185	61,007	187,192
Depreciación de motonaves y equipos	939,736	39,650	979,386
Gastos de gestión	-	13,586	13,586
Honorarios profesionales	846,820	350,430	1,197,250
Impuestos y contribuciones	115,356	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
Viajes y movilización	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>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Intereses ganados	1,135	1,082
Intereses préstamos (Ver Nota 13)	(509,040)	(509,040)
Gastos bancarios	(17,588)	(23,090)
	<u>1526,628</u>	<u>1532,130</u>
	<u>(525,493)</u>	<u>(531,048)</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.
