

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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

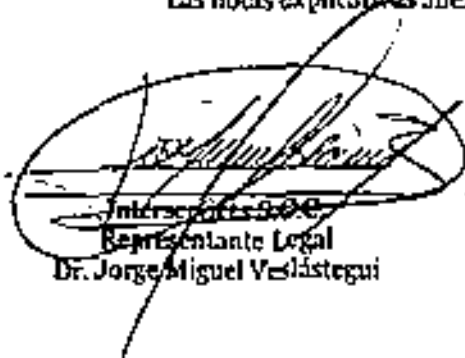
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 1 de enero del 2015</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	130,349	147,005	193,923
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	191,901	19,203	19,114
Cuentas por cobrar a comerciales y compañías relacionadas	8	11,714,137	9,334,905	7,761,484
Otras cuentas por cobrar y otros activos	9	249,823	320,015	164,374
Impuestos por recuperar	10	968,178	1,513,535	1,963,305
Inventarios	11	547,584	616,108	645,550
Total activos corrientes		13,712,137	11,946,867	8,670,400
Activos no corrientes				
Otros activos	9	-	60,301	132,663
Impuestos por recuperar	10	1,051,507	2,219,369	7,629,965
Propiedad, mobiliario y equipos	12	14,797,303	14,891,798	8,178,028
		16,048,704	17,091,350	11,940,616
Total activos		29,760,841	29,028,240	20,611,016

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


Interceptos S.A.C.
 Representante Legal
 Dr. Jorge Miguel Velástegui


 William Alomoto
 Contador


 Silvia Cabropia
 Gerente Administrativa
 Financiera

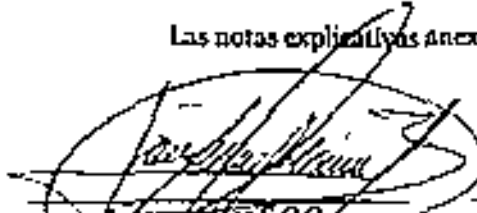
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y Patrimonio	Nota	Reservados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	13	686,192	562,935	544,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	13,157,387	13,330,964	4,920,842
Impuestos por pagar	15	119,225	67,033	37,282
Obligaciones sociales	17	440,558	353,279	377,216
Ingresos diferidos		1,266	-	1,220
Total pasivos corrientes		14,404,628	14,314,211	5,881,333
Pasivos no corrientes				
Préstamos con compañías relacionadas	14	7,956,680	8,306,083	8,254,460
Beneficios a empleados	18	502,148	484,697	409,159
Provisiones		480,417	480,417	480,417
Impuesto a la renta diferido	16	89,854	95,185	66,806
Total pasivos no corrientes		9,029,099	9,366,382	9,210,842
Total pasivos		23,433,727	23,680,593	15,092,175
Patrimonio				
Capital social	19	6,600,000	6,600,000	6,600,000
Reserva legal		452,189	452,189	363,739
Resultados Acumulados		(816,070)	(1,693,536)	(1,533,659)
Total patrimonio		6,237,119	5,428,653	5,510,080
Total pasivos y patrimonio		29,670,846	29,109,246	20,611,255

(*) Ver Nota 2.2.

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


Anterreyres S.C.C.
Representante Legal
Dr. Jorge Miguel Veslástegui


William Alomoto
Contador


Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

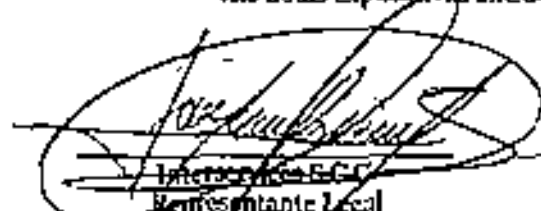
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**


	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (*) 2015</u>
Ingresos por servicios prestados		14,872,473	14,501,908
Costo de los servicios prestados	21	(11,557,591)	(11,662,602)
Utilidad bruta		3,314,882	2,851,306
Gastos de administración	21	(2,147,461)	(1,646,966)
Otros ingresos, netos		18,842	(398,581)
Utilidad operacional		1,186,263	805,759
Gastos financieros, netos	22	(3,445)	(526,788)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,182,818	278,971
Impuesto a la renta	16	(378,606)	(336,096)
Utilidad (Pérdida) neta del año		804,212	(57,125)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	18	74,343	(13,301)
Resultado Integral del año		878,465	(70,427)

(*) Ver nota 2.2.

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


Intersección E.C.C.
Representante Legal
Dr. Jorge Miguel Velásquez


William Alomoto
Contador


Sylvia Calvopina
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

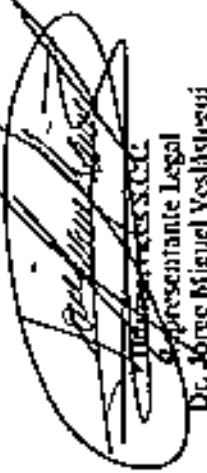
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

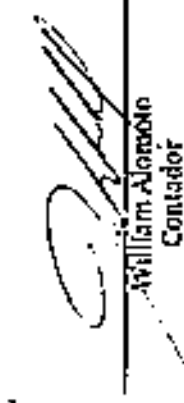
(Expresados en dólares estadounidenses)

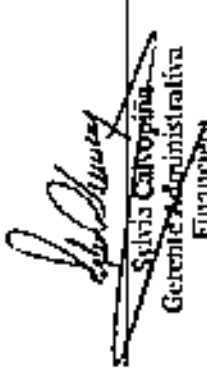
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación Indefinida NIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2015, previamente reportados	6,690,000	363,739	481,630	(1,882,540)	5,652,829
Efecto de adopción de conformidad a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(133,749)	(133,749)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurados	6,690,000	363,739	481,630	(2,016,289)	5,519,080
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de mayo del 2015:					
Apropiación de reserva legal	-	88,450	-	(88,450)	-
Pérdida neta del año - reestructurada (*)	-	-	-	(57,125)	(57,125)
Otros resultados integrales - reestructurados (*)	-	-	-	(13,302)	(13,302)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	6,690,000	452,189	481,630	(2,175,166)	5,448,653
Utilidad neta del año	-	-	-	804,123	804,123
Otros resultados integrales	-	-	-	74,347	74,347
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,690,000	452,189	481,630	(1,296,700)	6,327,119

(*) Ver Nota 2.2.

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


Dr. Jorge Miguel Vestillegui
Representante Legal
ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES S.C.C.


William Alamo
Contador


Sylvia Calvopina
Gerente Administrativa
Financiera

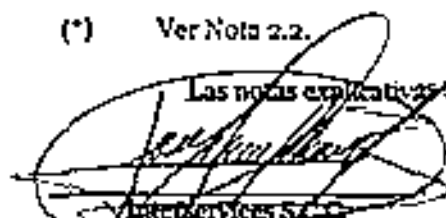
ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.


**ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**


	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>Anteriormente (*) 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:			
Cantidad antes de impuesto a la renta		1,822,818	2,734,971
Señalamos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Asesoración otros peritos	4	84,281	77,362
Deferidos recibidos y documentos por cobrar	4	-	2,047
Depreciación propiedad, maquinaria y equipo	12	977,149	1,128,092
Baja de propiedad, maquinaria y equipo	12	40,515	351
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	124,970	46,899
		<u>2,430,747</u>	<u>3,309,115</u>
Cambios en deudas y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,339,201)	(2,061,421)
Otras cuentas por cobrar		75,192	(171,735)
Impuestos por recuperar		972,721	162,472
Excedente		44,516	21,134
Proveedores		323,257	15,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(172,377)	8,410,123
Obligaciones sociales		188,278	(124,937)
Beneficios para jubilación patronal y desahucio		(24,879)	(26,007)
Ingreso diferido		1,266	(1,280)
Impuestos por pagar		42,886	29,779
Efectivo generado en las actividades de operación		<u>1,262,898</u>	<u>7,812,876</u>
Impuesto a la renta pagado		(296,410)	(181,104)
Intereses pagados		(186,997)	(1,090,640)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>680,501</u>	<u>7,462,730</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en propiedades para su explotación		(82,739)	(94)
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	12	(491,064)	(1,750,221)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(573,803)</u>	<u>(1,750,315)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		17,553	429,669
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>(37,374)</u>	<u>200,663</u>
Disminución neto de efectivo		<u>(10,636)</u>	<u>(46,419)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>147,009</u>	<u>493,923</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>136,373</u>	<u>147,009</u>

(*) Ver Nota 2.2.

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


Representante Legal
Dr. Jorge Miguel Velástegui


Contador


Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 Coöperatief 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 ocurría 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 separados continúa pendiente el pronunciamiento judicial respecto de este caso.

1.2 Entorno regulatorio

Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos

El 28 de abril del 2015, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica de Régimen Especial de la Provincia de Galápagos, entre los principales aspectos que incluye esta normativa están: i) tiempo de vigencia de los permisos de operación turística; ii) fijación de tasas y contribuciones por conservación de áreas naturales protegidas, ingreso de embarcaciones, movilidad humana, transporte, manejo y cuidado ambiental entre otros.

Esta ley, durante el año 2016, no originó un impacto significativo en el aspecto económico, funcional ni operacional dentro de las actividades que realizó la empresa.

Sin embargo la Administración de la compañía evalúa constantemente cualquier impacto que pueda generarse dentro de las actividades de la empresa.

1.3 Situación financiera del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no se han evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía, ya que el sector turístico ha venido operando con normalidad.

En adición a lo mencionado anteriormente, la generación de ingresos de la Compañía dependen fundamentalmente de las negociaciones directas realizadas con su entidad relacionada XPTOURS S.A.

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(Ver Nota 1), lo que le permite afrontar las situaciones anteriormente mencionadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 27 de marzo del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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 separados se han preparado bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros separados 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 las supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Estado 2016	Otros resultados separados	Resultado integral del año
Unidad funcionalmente representada al 31 de diciembre del 2016	(41,606)	(13,000)	(54,606)
Resultado de operaciones continuadas al 31 de diciembre del 2016	(15,300)	21,338	6,038
Unidad representada al 31 de diciembre del 2016	(56,912)	(13,000)	(69,912)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarían estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.46% y 4.06%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de aproximadamente US\$15,519, que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 conpegajales a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no entizan 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 separado.

(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 separado.

(c) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera separado 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y se reconoce 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:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 separado 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".

2.5.3 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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan netos del rubro "otras cuentas por cobrar y otros activos".

2.5.4 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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 período 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
M/N Expedition y reparaciones (Dique) (1)	Entre 12 y 18
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	3
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

(1) Cambio de estimación contable

A partir del año 2016, la depreciación de los activos relacionados con el M/N Expedition es calculada utilizando vidas útiles de entre 12 a 18 años (hasta el año 2015 se utilizaban vidas útiles de entre 15 y 27 años). El cambio se genera debido a que durante el año 2016 la Compañía en conjunto con expertos conocedores de tema evaluaron las actuales condiciones de los activos y el flujo proyectado que se espera que los mismos generen, llegando a concluir que las condiciones de dichos activos habían cambiado y en consecuencia debía cambiar la estimación de sus vidas útiles.

El efecto del cambio en la estimación contable originó en el año 2016 un menor gasto por depreciaciones de US\$639,881.

2.9 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 2016 y 2015 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.

2.10 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 separados 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 separado 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.

2.11 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 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 separado, el cual es obtenido

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.36% (2015: 4.06%) 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 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.

2.12 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.11 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 separados, de los desembolsos que serán necesarios para liquidar la obligación.

2.13 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.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los piquetes turísticos que forman parte de las operaciones normales de la Compañía, por la venta de artículos de bodega 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 separados 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, intangible 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.

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2016 y 2015 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 período 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.

	<u>Menos de 1</u>	<u>Entre 1 y 2</u>	<u>Más de 2</u>
<u>Año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	686,192	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,157,387	238,210	7,717,989
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	562,935	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,330,964	226,083	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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	686,102	362,935
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo	21,814,067	21,637,047
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(130,749)	(147,005)
Deuda neta	22,369,420	22,952,977
Total patrimonio	6,327,119	3,448,652
Capital total	27,997,029	27,501,630
Ratio de apalancamiento	77.40%	82.39%

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,

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Depositos y equivalentes de efectivo	130,749	-	147,005	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	101,961	-	19,502	-
Otros cuentas por cobrar (de clientes u otros no financieros)	240,823	-	328,015	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,714,127	-	9,724,995	-
Total activos financieros	12,146,270	-	9,817,127	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	686,102	-	362,935	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,557,187	2,456,880	17,110,904	8,700,087
Total pasivos financieros	18,243,274	2,456,880	17,473,849	8,700,087

Valor razonable de instrumentos financieros

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Caja	13,516	18,743
Bancos locales	116,833	128,262
	<u>130,349</u>	<u>147,005</u>

7. INVERSIONES HASTA SU VENCIMIENTO

	% anual rendimiento		plazo en días		2016	2015
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Banco del Pacífico S.A. (1)	3%	6%	1055	1150	98,560	19,202
Intereses					<u>3,404</u>	-
					<u>101,964</u>	<u>19,202</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los ingresos por servicios del 2016 y 2015 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	2016		2015	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	-	165,750	-	165,750
XPTours S.A. (1)	14,746,708	11,548,387	(2) 14,501,908	9,159,155
Ocean Adventure S.A.	<u>125,765</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14,746,708</u>	<u>11,714,137</u>	<u>14,501,908</u>	<u>9,324,905</u>

(1) Por la venta de cruceros realizada a través de su compañía relacionada XPTOURS S.A. (Ver nota 1).

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, 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\$180,481

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2015: US\$468,017).

- (2) A la fecha de estos estados financieros se han cobrado aproximadamente US\$2,438,604 de este rubro (2015: US\$1,645,000).

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vender:	1,294,310	11.0%	1,255,141	13.5%
Vendidos:				
Hasta 60 días	1,374,691	11.7%	2,318,166	25.1%
61 a 90 días	5,502,772	47.0%	4,093,584	43.9%
Más de 90 días	3,542,364	30.2%	1,172,264	12.8%
Más de 360 días	-	0.0%	16,750	0.2%
	<u>11,714,117</u>	<u>100.0%</u>	<u>9,324,905</u>	<u>100.0%</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales	165	20,609
Empleados	19,576	36,516
Anticipo proveedores	64,187	63,522
Otras cuentas por cobrar	166,760	221,574
Provisión deterioro (1)	<u>(1,067)</u>	<u>(16,296)</u>
Total otras cuentas por cobrar - corto plazo	<u>249,821</u>	<u>326,015</u>
Otros activos - largo plazo (2)	<u>-</u>	<u>60,101</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	16,296	55,668
Incrementos	-	2,097
Castigos	<u>(17,363)</u>	<u>(41,469)</u>
Saldo final	<u>(1,067)</u>	<u>16,296</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) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	60,301	132,663
Menos - Amortización del año	<u>(60,301)</u>	<u>(72,362)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>60,301</u>

30. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	504,464	1,388,292
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	-	45,133
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>463,714</u>	<u>80,130</u>
	<u>968,178</u>	<u>1,513,555</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	<u>1,651,607</u>	<u>2,219,260</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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 8.

14. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Combustible y lubricantes	79,238	119,602
Uniformes	79,495	113,300
Menaje y cristalería	56,037	117,287
Bebidas	60,914	73,658
Inventario en tránsito	98,003	70,131
Artículos de boutique	49,263	52,377
Alimentos	94,418	49,634
Artículos de limpieza	39,861	30,409
Papelera	4,902	4,137
Repuestos	<u>1,652</u>	<u>1,679</u>
	563,758	632,274
(-) Provisión inventario obsoleto y lento movimiento	<u>(16,069)</u>	<u>(16,069)</u>
	<u>547,689</u>	<u>616,205</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

[Expresado en dólares estadounidenses]

12. PROPIEDAD, MOTONAVE Y EQUIPOS

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

	Al 1 ^o de enero del 2016	Repuestos Al 1 ^o de enero del 2016	Equipos y maquinaria Al 1 ^o de enero del 2016	Alquileres Al 1 ^o de enero del 2016	Instalaciones	Terminos	Total
Costo	15,072,900	17,334	43,479	48,006	137,486	39,829	6,480,144
Depreciación acumulada	(5,467,853)	(923,847)	(1,096,251)	(1,890)	(329,886)	(17,519)	(7,830,061)
Valor en libros	9,605,047	8,410	33,387	46,916	107,600	22,310	1,650,083
Maximización Total							
Adquisición	5,643,962	608,002	21,548	-	50,874	2,749	7,790,223
Depreciación	-	-	(1,547)	-	-	-	(1,547)
Valor en libros	5,643,962	608,002	20,001	-	50,874	2,749	7,790,223
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	29,276,202	1,784,968	87,796	44,856	139,321	43,664	31,279,993
Depreciación acumulada	(10,835,333)	(1,221,422)	(1,100,000)	(17,852)	(48,111)	(2,135)	(13,263,853)
Valor en libros	18,440,869	563,546	76,696	27,004	91,210	41,529	18,016,140
Maximización Total							
Adquisición	4,072,408	1,104	-	-	14,312	279	4,087,003
Depreciación	-	-	(1,104)	(12,717)	(14,312)	-	(27,133)
Valor en libros	4,072,408	1,104	-	-	14,312	279	4,087,003
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	20,710,969	1,136,600	81,760	24,099	93,216	41,601	21,088,255
Depreciación acumulada	(5,369,966)	(1,047,432)	(1,136,600)	(1,136)	(81,000)	(21,000)	(7,675,134)
Valor en libros	15,340,993	89,168	70,396	22,963	12,216	20,601	13,413,121

(1) Durante el año 2016 se adquirió principalmente anclas para la embarcación, mientras que en el año 2015 la principal activación está relacionada con el nuevo Dique.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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.

13. PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Locales (1)	309,426	438,105
Otros por pagar (2)	<u>376,766</u>	<u>124,830</u>
	<u>686,192</u>	<u>562,935</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente US\$170,189 (2015: US\$134,309) a Etica Empresa Turística Internacional por compras y logística para abastecimiento al Xpedition.

(2) Para el año 2016 incluye básicamente provisión para proveedores cuyas facturas no llegaron al cierre del año por US\$290,597 (2014: US\$70,613).

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos al cierre del ejercicio

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (1)</u>			
Celebrity Cruises Inc.	Compañía Relacionada	165,750	165,750
Xplore S.A.	Compañía Relacionada	<u>11,548,387</u>	<u>9,159,155</u>
		<u>11,714,137</u>	<u>9,324,905</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (2)	Compañía Relacionada	<u>13,157,387</u>	<u>13,330,964</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>			
RCL Holding Cooperative U.A. (3)	Compañía Relacionada	7,694,498	8,080,000
Otras (4)		<u>262,182</u>	<u>226,083</u>
		<u>7,956,680</u>	<u>8,306,083</u>

(1) Referirse a la Nota 8.

(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 modificadorio mediante el cual Royal Caribbean Holdings España SL pasa a ser acreedor del crédito, sin embargo a partir del 20 de julio del 2016 se celebró una nueva subrogación al contrato cambiando el acreedor a RCL Holding Cooperative U.A. en el mismo se realizó cambios en las condiciones del préstamo pactando un nueva tasa de interés del 3% anual y acordando que la deuda sea cancelada en euros.

(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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(h) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Celebrity Cruises Inc.			-
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (5)		1,359,617	9,001,314
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Cruceros a Galápagos y extensión a Ferni		-	-
Reserva por variación costo de combustible		-	-
		-	-
<u>Xpeditious S.A.</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de Xpeditious S.A.		119,242	23,007
Ingresos por servicios (ver Nota 7):			
Servicios Turísticos en Galápagos		14,296,100	17,594,200
Reserva por variación costo de combustible		180,403	468,017
Servicios Administrativos		78,000	78,000
		14,554,503	18,140,217
<u>Royal Caribbean Holdings Estate S.A.</u>	Compañía Relacionada		
Intereses sobre préstamos (6)		284,486	504,000
<u>RCL Holding Corporation USA</u>			
Intereses sobre préstamos (6)		305,503	-
<u>Ocean Adventure S.A.</u>	Compañía Relacionada		
Servicios prestados		57,605	-
Costos y gastos efectuados a nombre de Ocean Adventure S.A.		60,005	-
		117,610	-

(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 Day, 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2016 y 2015 fueron de aproximadamente US\$1,113,357 y US\$1,101,124, respectivamente.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Retenciones en la fuente de IVA	34,521	30,084
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	37,497	36,049
Impuesto a la renta por pagar	47,207	-
	<u>119,225</u>	<u>66,033</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

Los años 2014 a 2016 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 disminuyó 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\$31,263, 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 respectivamente 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.- 1 de la ciudad de Quito, con el fin de que se deje sin efecto las resoluciones antes referidas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, para los casos de la determinación del año 2005 y la determinación del año 2006, la Compañía se encuentra a la espera de que se cierre el término probatorio y se dicte la respectiva sentencia.

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 periodo fiscal 2011. En junio del 2015, se recibió 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.

2013:

- El 12 de diciembre del 2016 mediante comunicación No. PGA-ASODETC16-000000005 emitida por el Servicio de Rentas Internas dispone el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del periodo 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros separados adjuntos, la administración tributaria ha únicamente realizado requerimientos de información.

El 27 de julio del 2015 la Administración Tributaria negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía y notificó que los nuevos valores determinados ascienden 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\$1,163,897 (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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(h) Impuesto a la Renta -

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la Renta corriente:	384,026	307,717
Impuesto a la Renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(5,331)	28,179
	<u>378,695</u>	<u>335,896</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal originado por el reproceso de depreciación acumulada de la M/N Xposition 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:

	2016	2015 (*)	
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	1,394,551	816,459	(1)
Menos - Participación trabajadores	(308,733)	(51,069)	
	<u>1,085,818</u>	<u>765,390</u>	
Menos - Otras partidas conciliatorias	24,229	-	
Mas - Gastos no deducibles (2)	538,425	1,103,225	
	<u>1,745,572</u>	<u>1,149,715</u>	
Base tributaria			
Impuesto a la Renta causado al 22%	<u>384,026</u>	<u>307,717</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) contribución por ley orgánica solidaria por US\$66,736; ii) US\$153,514 por gasto de provisión de impuesto de salida de divisas, asociado al pago de deudas con su compañía relacionada del exterior (2015: US\$325,004); iii) US\$2,662 por gasto de provisión de jubilación patronal para empleados de menos de 10 años en la Compañía (2015: US\$9,507); iv) US\$136,349 correspondientes a gastos incurridos sin la debida documentación de soporte que exige la ley (2015: US\$703,806).
- (*) Datos considerados antes de la restructuración. Ver Nota 2.2.

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
Impuesto a la renta causado	384,026		307,717	
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(196,410)		(181,104)	
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	196,410		181,104	
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	(336,819)		(352,850)	
Impuesto a la renta por pagar	<u>47,207</u>	(2)	<u>(45,133)</u>	(1)

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

(2) Incluido como parte del rubro impuestos por pagar.

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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1,182,818</u>	<u>294,490</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>260,220</u>	<u>64,788</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	118,475	242,929
Menos: Otras partidas conciliatorias	5,330	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(5,330)</u>	<u>28,379</u>
Impuesto a la renta	<u>378,695</u>	<u>336,090</u>
Tasa efectiva	32%	114%

(d) Otros asuntos -

El 29 de abril del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, para la fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

El efecto de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fue la contribución por ley de solidaridad sobre las utilidades por US\$66,736.

(e) Impuesto a la Renta diferido -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(89,854)</u>	<u>(95,185)</u>
Impuesto a la Renta diferido pasivo, neto	<u>(89,854)</u>	<u>(95,185)</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 2015	(99,320)	32,514	(66,806)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,135</u>	<u>(32,514)</u>	<u>(28,379)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(95,185)	-	(95,185)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,331</u>	<u>-</u>	<u>5,331</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(89,854)</u>	<u>-</u>	<u>(89,854)</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Método de y</u> <u>comparar</u>	<u>Beneficios</u> <u>sociales a</u> <u>los empleados</u>	<u>Neto</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero del 2014	(99,120)	32,514	(66,606)
Créditos resultados por impuestos diferidos	<u>4,135</u>	<u>(32,514)</u>	<u>(28,379)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(95,185)	-	(95,185)
Créditos resultados por impuestos diferidos	<u>5,331</u>	<u>-</u>	<u>5,331</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(89,854)</u>	<u>-</u>	<u>(89,854)</u>

(f) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o 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.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES SOCIALES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldo al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/u utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre
2016				
Beneficios sociales (1)	200,310	903,001	(871,486)	231,825
Participación trabajadores (2)	51,969	208,733	(51,969)	208,733
	<u>252,279</u>	<u>1,111,734</u>	<u>(923,455)</u>	<u>440,558</u>
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>

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercera 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 2.11.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente 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:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.13	7.06
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	122,579	241,119	62,106	68,071	184,685	309,190
Cuota laboral patronal en cuenta de jubilación	35,383	37,639	9,652	25,881	45,035	63,520
Cuota financiera	8,063	11,410	3,668	5,202	11,731	16,612
Provisión para el incremento salarial y aumento por antigüedad equivalente	(17,101)	6,901	(6,225)	4,371	(10,730)	(1,502)
Pagos hechos patronal	(18,459)	-	(6,133)	(26,897)	(24,592)	(32,897)
Cuota por aumento patronal	-	-	-	24,654	-	24,654
Efecto de retrocesos hipotéticos en antigüedad	(22,230)	(16,832)	-	-	(39,062)	(36,882)
A 31 de diciembre	136,135	122,579	69,213	62,106	205,348	184,685

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuota laboral patronal en cuenta de jubilación	35,383	37,639	9,652	25,881	45,035	63,520
Cuota financiera	8,063	11,410	3,668	5,202	11,731	16,612
Cuota por aumento patronal	-	-	-	24,654	-	24,654
Efecto de retrocesos y otros hipotéticos en antigüedad	(22,230)	(16,832)	-	-	(39,062)	(36,882)
A 31 de diciembre	21,216	21,217	33,310	55,737	54,526	81,211

El análisis de sensibilidad para el año 2016 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

		<u>Efecto en las provisiones de jubilación Patronal y desahucio</u>			
		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
		<u>2016</u>		<u>2016</u>	
		<u>USD (miles)</u>	<u>%</u>	<u>USD (miles)</u>	<u>%</u>
Ingreso de desahucio	+ 0.5%	2,273	3.3%	2,037	3.0%
Efecto incremento salarial	+ 0.5%	2,291	3.4%	2,068	3.0%
Español de vida	+ 0.1%	384	0.6%	501	0.8%

		<u>Efecto en las provisiones de jubilación Patronal y desahucio</u>			
		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
		<u>2016</u>		<u>2016</u>	
		<u>USD (miles)</u>	<u>%</u>	<u>USD (miles)</u>	<u>%</u>
Ingreso de desahucio	+ 0.5%	120	0.2%	101	0.2%
Efecto incremento salarial	+ 0.5%	123	0.2%	109	0.2%
Español de vida	+ 0.1%	20	0%	31	0%

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

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 capitalizadas 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 SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	2,829,558	867,200	3,696,758
Reparación y mantenimiento	1,544,878	40,601	1,585,479
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de bodega)	2,089,114	2,563	2,091,677
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	867,090	-	867,090
Depreciación de motorave y equipos	1,008,208	44,636	1,052,844
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	970,333	-	970,333
Indemnidad personal	559,208	40,345	599,553
Transporte	406,780	6,096	412,876
Honorarios profesionales	-	332,179	332,179
Servicios básicos	157,448	67,620	225,068
Seguros	148,839	59,495	208,334
Alquileres	-	138,409	138,409
Promoción y publicidad	-	94,665	94,665
Impuestos y contribuciones	237,528	33,101	270,629
Jubilación patronal y desahucio	84,659	41,310	125,969
Capacitación	69,023	4,361	73,384
Viajes y movilización	270,376	44,275	314,651
Otros varios	314,319	310,603	624,922
	<u>11,557,591</u>	<u>2,147,461</u>	<u>13,705,052</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2015

<u>Descripción</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	2,756,075	680,511	3,437,186
Reparación y mantenimiento	1,964,364	41,643	2,006,007
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de bodega)	1,887,723	4,624	1,892,347
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	1,168,976	-	1,168,976
Depreciación de motonave y equipos	1,085,182	41,270	1,126,452
Hoteles, restaurantes y servicios pasajeros	870,208	-	870,208
Bonos al personal	325,190	88,146	413,336
Transporte	394,868	9,840	404,708
Honorarios profesionales	-	287,500	287,500
Servicios básicos	215,031	68,803	283,834
Seguros	141,148	54,047	195,195
Alquileres	-	96,716	96,716
Promoción y publicidad	-	90,040	90,040
Impuestos y contribuciones	72,168	15,608	87,776
Jubilación patronal y desempleo	66,203	17,110	83,313
Capacitación	28,281	2,785	31,066
Provisión de inventarios	-	2,662	2,662
Provisión para cuentas incobrables	-	2,097	2,097
Viajes y movilización	285,708	37,333	323,041
Otros varios	388,867	106,231	495,098
	<u>11,650,801</u>	<u>1,646,966</u>	<u>13,297,767</u>

22. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	<u>4,257</u>	<u>1,135</u>
Intereses préstamos (Ver Nota 13)	<u>(386,977)</u>	<u>(509,040)</u>
Diferencial cambiario	<u>404,690</u>	<u>-</u>
Otros costos financieros	<u>-</u>	<u>(1,295)</u>
Gastos bancarios	<u>(25,415)</u>	<u>(17,588)</u>
	<u>(7,712)</u>	<u>(527,923)</u>
	<u>(3,445)</u>	<u>(526,788)</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

• • • •