

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivos y equivalentes de efectivo	6	26,060	130,349
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	102,789	101,951
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	8	11,924,134	11,714,137
Anticipos entregados a proveedores		194,679	64,387
Otras cuentas por cobrar	9	133,370	261,662
Impuestos por recuperar	10	1,327,130	968,175
Inventarios	11	106,056	542,689
Total activos corrientes		<u>14,115,118</u>	<u>14,712,417</u>
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	10	384,612	1,631,507
Propiedades y equipos	12	<u>13,409,344</u>	<u>14,307,204</u>
Total activos no corrientes		<u>13,793,956</u>	<u>16,048,709</u>
Total activos		<u>27,909,074</u>	<u>30,760,816</u>

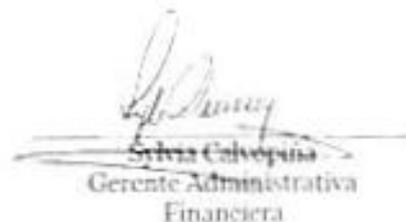
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Interservices S.C.C.
Representante Legal
Gabriela Villalobos



William Alomoto
Contador



Silvia Calvo
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	977,720	686,192
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	13,900,293	13,157,387
Impuestos por pagar	15	79,198	72,018
Impuesto a la renta por pagar	16	-	47,207
Obligaciones sociales	17	341,488	440,558
Ingresos diferidos		1,266	1,266
Total pasivos corrientes		15,299,965	14,404,628
Pasivos no corrientes			
Préstamos con compañías relacionadas	14	4,563,071	7,956,689
Beneficios a empleados	18	471,044	502,148
Provisiones		480,417	480,417
Impuesto a la renta diferido	16	107,575	89,854
Total pasivos no corrientes		5,622,107	9,029,099
Total pasivos		20,922,072	23,433,727
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	19	6,600,000	6,600,000
Reserva legal		452,189	452,189
Resultados Acumulados		(155,187)	(815,070)
Total patrimonio		6,907,002	6,237,119
Total pasivos y patrimonio		27,829,074	29,670,846

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



Interservices S.C.C.
Representante Legal
Gabriela Villalobos



William Alomoto
Contador



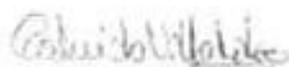
Sylvia Cabeza
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios prestados		13,739,039	14,522,473
Costo de los servicios prestados	21	<u>(10,574,151)</u>	<u>(11,557,591)</u>
Utilidad bruta		3,155,877	3,314,882
Gastos de administración	21	<u>(1,239,863)</u>	<u>(2,147,461)</u>
Otros (gastos) ingresos, netos		<u>183,817</u>	<u>423,532</u>
Utilidad operacional		1,081,177	1,590,953
Gastos financieros, netos	22	<u>(212,904)</u>	<u>(408,135)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		868,276	1,182,818
Impuesto a la renta	16	<u>(303,382)</u>	<u>(178,695)</u>
Utilidad neta del año		564,894	804,123
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	18	<u>94,910</u>	<u>74,143</u>
Resultado integral del año		<u>659,804</u>	<u>878,266</u>

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



Interservices S.C.C.
Representante Legal
Gabriela Villalobos



William Alopioto
Contador



Sylvia Calvopiña
Gerente Administrativa
Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Perdidas acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2016	6,690,000	452,189	481,630	(2,175,166)	5,448,653
Utilidad neta del año	-	-	-	804,123	804,123
Otros resultados integrales	-	-	-	74,343	74,343
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,690,000	452,189	481,630	(1,296,700)	6,327,119
Utilidad neta del año	-	-	-	564,893	564,893
Otros resultados integrales	-	-	-	94,990	94,990
Saldo al 31 de diciembre del 2017	6,690,000	452,189	481,630	(636,817)	6,987,002

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



Interservices S.C.C.
 Representante Legal
 Gabriela Villalobos



William Alomoto
 Contador



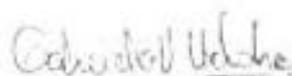
Sylvia Galapalpa
 Gerente Administrativa
 Financiera

ISLAS GALÁPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		868,275	1,182,818
Más cargos a resultados que no representan un aumento de efectivo:			
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	9	14	-
Depreciación propiedades y equipos	12	944,233	977,149
Baja de propiedades y equipos	12	204,837	80,518
Provisión impuesto a la salida de divisas		26,039	179,336
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	137,133	128,974
		<u>2,147,528</u>	<u>2,336,894</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(209,407)	(2,189,232)
Otras cuentas por cobrar		(78,240)	136,193
Impuestos por recuperar		907,943	1,112,120
Inventarios		141,633	88,516
Cuentas por pagar a proveedores		(291,528)	123,257
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		195,764	867,804
Obligaciones sociales		(99,079)	188,276
Beneficios pagados a empleados		(73,247)	(14,176)
Ingresos diferido		-	1,266
Impuestos por pagar		7,180	1,085
		<u>2,141,920</u>	<u>2,555,181</u>
Efectivo o provisto por las actividades de operación		<u>2,141,920</u>	<u>2,555,181</u>
Impuesto a la renta pagado		(332,868)	(336,714)
Intereses pagados		(188,850)	(386,977)
Efectivo o provisto por las actividades de operación		<u>2,619,304</u>	<u>1,831,388</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(828)	(82,739)
Adiciones de propiedades y equipos	12	(128,213)	(653,062)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(129,041)</u>	<u>(735,801)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago realizado por préstamos a compañías relacionadas		(1,204,759)	-
Adición préstamo con compañías relacionadas		-	37,574
Crédito recibido de compañías relacionadas		511,106	119,093
Pagos a compañías relacionadas		-	(1,266,000)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(2,593,653)</u>	<u>(1,112,223)</u>
Disminución neta de efectivo		<u>(103,189)</u>	<u>(16,676)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>139,349</u>	<u>147,005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>26,950</u>	<u>130,329</u>

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



Interservices S.C.C.
 Representante Legal
 Gabriela Villalobos



William Alomoto
 Contador



Silvia Calvopina
 Gerente Administrativa
 Financiera

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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. Los servicios turísticos 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.

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 2017, 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 30 de marzo del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NI 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociación o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2019
NI 40	Enmiendas referentes a transacciones de propiedades de inversión por las cuales deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NI 5	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a como plazo para los adelantos por primer suceso respecto a la NI 7, la NI 8 y la NI 10.	1 de enero 2018
NI 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NI 4	Enmiendas a la NI 4 "Contratos de seguro" relativas a la aplicación de la NI 5 Instrumentos financieros.	1 de enero 2018
NI 9	Corresponde a la enmienda final de la NI 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NI 10 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NI 10	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NI 10 y 11.	1 de enero 2018
CDN 22	Atiende a las sobre-valoraciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NI 24	Atiende a las sobre-valoraciones a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor justo al propietario.	1 de enero 2018
NI 6	Publicación de la norma "Arrendamiento" esta norma reemplazará a la NI 6.	1 de enero 2018
NI 9	Enmienda a la NI 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos diferidos.	1 de enero 2018
CDN 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los incrementos sobre ciertos instrumentos de impuesto a la renta.	1 de enero 2018
NI 7	Norma que reemplazará a la NI 4 "Compras de seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a las NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera comercial compuesta por cuentas por cobrar a sus compañías a relacionadas, las cuales se liquidan en el corto plazo; no se presenta pérdidas por deterioro debido a su comportamiento histórico.
- NIIF 15: la operación de la Compañía radica en la prestación de servicios turísticos "cruceos en las Islas Galápagos" para lo cual opera embarcaciones marítimas; acorde con el análisis de las obligaciones de desempeño, no se considera mayores efectos en el tratamiento de reconocimiento de ingresos con la aplicación de esta nueva norma debido a que las obligaciones de desempeño son de corto plazo y no contienen contraprestaciones variables.
- NIIF 16: La Compañía no mantiene contratos significativos de arrendamiento; sin embargo, se encuentra evaluando posibles impactos futuros.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplicará estas dos nuevas reglas (NIIF 9 y 15) de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

Con el fin de homologar la presentación de estados financieros separados, se han realizado ciertas reclasificaciones los saldos del estado financiero del año 2016

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 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". La Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(1) Préstamos y cuentas por cobrar

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 con sus compañías relacionadas: XPTOURS S.A., Occandventures S.A. y Celebrity Cruises Inc. 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 180 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar comerciales que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal, 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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) Cuentas por pagar a 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 a 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" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan netos del rubro "otras cuentas por cobrar".

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación y a retenciones del Impuesto a la Renta 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina utilizando el método del promedio ponderado. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor.

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

2.7 Propiedades y equipos

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
M/N Xpedition y reparaciones-incluye dique (1)	Entre 12 y 18
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Cambio de estimación contable.

A partir del año 2016, la depreciación de los activos relacionados con el M/N Xpedition 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la Renta corriente: La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La norma tributaria vigente que establece el pago de una "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% de patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los otros activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

rige la devolución de este anticipo

- (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 Obligaciones sociales

Obligaciones de corto plazo: Se registran en el rubro de Obligaciones sociales 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.

2.11 Beneficios de empleados no corrientes (no fondeados):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; a este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.02% (2016: 4.14%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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 servicios 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.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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) ingresos, netos".

(b) *Vida útil de propiedad, motonave y equipos*

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

(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,

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

(a) 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 en Bancos locales y del exterior,

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pacífico C.A.	AAA-	AAA-
Citibank NY	AAA	AAA
Citibank Ecuador	AAA	AAA

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 1) Datos obtenidos de la calificación de riesgos Instituciones Financieras publicada por la Superintendencia de Bancos.

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.

(b) 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 período 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>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores	977,720	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,900,293	376,000 (1)	4,563,071 (1)
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	686,192	13,634,787	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,157,387	477,400 (1)	7,956,680 (1)

(1) Incluye interés no devengado.

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	977,720	686,192
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corto y largo plazo	18,463,364	21,114,067
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(26,460)	(130,349)
Deuda neta	19,414,624	21,669,910
Total patrimonio	6,987,092	6,327,119
Capital total	26,401,716	27,997,029
Ratio de apalancamiento	73.54%	77.40%

La disminución del ratio de apalancamiento para el año 2017 respecto al año anterior se debe al incremento de las cuentas por pagar a proveedores y disminución de efectivo de la Compañía.

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo (reserva caja)	25,477	-	118,833	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	102,789	-	101,991	-
Otros cuentas por cobrar y otros activos	139,370	-	283,882	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,924,134	-	11,714,137	-
Total activos financieros	14,171,770	-	12,116,843	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	977,720	-	686,192	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,900,263	4,563,071	11,157,387	7,956,680
Total pasivos financieros	14,878,013	4,563,071	11,843,579	7,956,680

Valor razonable de instrumentos financieros

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	11,483	13,516
Bancos locales	<u>15,477</u>	<u>116,833</u>
	<u>26,960</u>	<u>130,349</u>

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

	% anual rendimiento		plazo en días		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Banco del Pacífico S.A (1)	5%	3%	165	165	98,560	98,560
Intereses					<u>4,229</u>	<u>3,401</u>
					<u>102,789</u>	<u>101,961</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito mantenidos por la Compañía.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los ingresos por servicios del 2017 y 2016 y los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas al cierre de dichos años se detallan a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo por cobrar</u>
Celebrity Cruises Inc. (1)	-	170,730	-	165,750
XP Tours S.A. (1)	13,452,208	11,710,061	14,549,483	11,548,387
Ocean Adventure S.A	<u>56,681</u>	<u>43,343</u>	<u>125,765</u>	<u>-</u>
	<u>13,508,889</u>	<u>11,924,134</u>	<u>14,675,248</u>	<u>11,714,137</u>

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

En adición, 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\$228,630 (2016: US\$180,483).

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de los saldos por cobrar es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer:	1,455,648	13%	1,294,310	11%
Vencidos:				
Hasta 60 días	1,128,493	9%	1,374,690	12%
61 a 180 días	5,282,752	44%	5,502,772	47%
Más de 180 días	3,891,490	33%	3,542,365	30%
Más de 360 días	165,751	1%	-	-
	<u>11,924,134</u>	<u>100%</u>	<u>11,714,137</u>	<u>100%</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	3,058	165
Empleados	28,436	15,256
Otras cuentas por cobrar	102,936	249,308
Provisión deterioro (1)	<u>(1,060)</u>	<u>(3,067)</u>
Total otras cuentas por cobrar - corto plazo	<u>133,370</u>	<u>263,662</u>

La antigüedad de los saldos de otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer:	39,176	29%	70,784	27%
Vencidos:				
Hasta 60 días	9,523	7%	70,443	27%
61 a 180 días	11,104	8%	35,240	13%
Más de 180 días	19,819	15%	33,447	13%
Más de 360 días	53,748	40%	53,748	20%
	<u>133,370</u>	<u>100%</u>	<u>263,662</u>	<u>100%</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2017	2016
Saldo inicial	1,067	16,296
Incrementos	14	-
Castigos	(21)	(15,229)
Saldo final	<u>1,060</u>	<u>1,067</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	471,214	504,464
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	10,770	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	845,146	463,714
	<u>1,327,130</u>	<u>968,178</u>
No corrientes		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	<u>384,612</u>	<u>1,651,507</u>

(1) El referido crédito tributario está siendo compensado a través de las ventas generadas por la Compañía con tarifa 12% de IVA.

11. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Combustible y lubricantes	50,693	79,238
Uniformes	35,154	79,495
Menaje y cristalería	58,273	56,037
Bebidas	76,439	60,914
Inventario en tránsito	27,484	98,003
Artículos de boutique	48,581	49,203
Alimentos	55,895	94,448
Artículos de limpieza	40,658	39,861
Papelcería	13,554	4,902
Repuestos	940	1,657
	<u>407,669</u>	<u>563,758</u>
(-) Provisión inventario obsoleto y lento movimiento	<u>(1,613)</u>	<u>(16,069)</u>
	<u>406,056</u>	<u>547,689</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 y 2016, 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. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Locales (1)	552,542	309,426
Otros por pagar (2)	<u>425,178</u>	<u>376,766</u>
	<u>977,720</u>	<u>686,192</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente US\$244,850 (2016: US\$170,189) a Ética 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\$353,936 (2016: US\$290,597).

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos al cierre del ejercicio

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (1)</u>			
Celebrity Cruises Inc.	Compañía Relacionada	170,730	165,750
Xptours S.A.	Compañía Relacionada	11,710,061	11,548,387
Oceanadventures S.A.	Compañía Relacionada	<u>43,343</u>	-
		<u>11,924,134</u>	<u>11,714,137</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Celebrity Cruises Inc. (2)	Compañía Relacionada	13,855,483	13,157,387
Xptours S.A	Compañía Relacionada	44,811	-
		<u>13,900,294</u>	<u>13,157,387</u>
<u>Préstamos a largo plazo</u>			
RCL Holding Cooperatief U.A. (3)	Compañía Relacionada	4,492,405	7,594,498
Otras (4)		70,666	262,182
		<u>4,563,071</u>	<u>7,956,680</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 modificatorio 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 Cooperatief UA, 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. En el 2017, la Compañía realizó el pago parcial del préstamo por US\$3,393,609.
- (4) Corresponde a provisión para cubrir impuesto a la salida de divisas al momento en que se realice el pago respectivo del capital.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Celebrity Cruises Inc.</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de la Compañía (5)		611,109	1,359,616
Reembolso de gastos		4,179	-
		<u>615,285</u>	<u>1,359,616</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>XPTours S.A.:</u>	Compañía Relacionada		
Costos y gastos efectuados a nombre de XPTours S.A.		<u>365,858</u>	<u>113,242</u>
Ingresos por servicios:			
Servicios Turísticos en Galápagos		13,240,950	14,291,000
Recargo variación costo de combustible		211,258	180,483
Servicios Administrativos		<u>44,410</u>	<u>78,000</u>
		<u>13,496,618</u>	<u>14,549,483</u>
Reembolso de gastos		<u>24,641</u>	<u>-</u>
<u>Royal Caribbean Holdings España SL.:</u>	Compañía Relacionada		
Intereses sobre préstamos (6)		<u>-</u>	<u>281,386</u>
<u>RCL Holding Cooperatief UA</u>			
Intereses sobre préstamos (6)		<u>188,850</u>	<u>105,591</u>
<u>Oceanadventures S.A.</u>	Compañía Relacionada		
Servicios prestados		33,759	57,605
Venta de bienes		30,913	-
Costos y gastos efectuados a nombre de Ocean adventure S.A		<u>18,421</u>	<u>60,095</u>
		<u>83,093</u>	<u>117,700</u>

- (5) Corresponden a costos y gastos incurridos en el exterior por Celebrity Cruises a nombre de la Compañía. Estos valores son reembolsados hasta en 90 días y no generan intereses.
- (6) Comprenden los intereses devengados en el año por el crédito concedido para la adquisición de la M/N Sun Bay, actual Xpedition. Dichos intereses fueron pagados en su totalidad durante los referidos años y se incluyen en el rubro Gastos financieros, netos del estado de resultados integrales.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave durante el año 2017 y 2016 fueron de aproximadamente US\$670,110 y US\$1,113,357 respectivamente.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de IVA	23,625	34,571
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>55,573</u>	<u>37,407</u>
	<u>79,198</u>	<u>72,018</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

Los años 2014 a 2017 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.
- El 20 de octubre 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. 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 2017 la diferencia a favor del SRI asciende a US\$288,287 más el recargo del 20%.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El 9 de marzo del 2018, el Tribunal distrital de lo contencioso, admitió a trámite el recurso de casación presentado por la compañía, por lo que dispuso se rinda una caución correspondiente del 1% de la cuantía de la obligación para la suspensión de la sentencia del 31 de enero de 2018.

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%.

En noviembre del 2009 la Administración de la Compañía, presentó una demanda impugnación 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, la administración de la Compañía y sus asesores legales esperan que se cierre el término probatorio y se dicte sentencia favorable de los referidos procesos.

2011:

- El 30 de julio del 2014 mediante comunicación No. RLS-ASODETC14-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI se dispone el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del período 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%. Pese a que la Compañía presentó las observaciones a la referida acta de determinación borrador, el SRI emitió el acta de determinación definitiva el 27 de julio del 2015, en la cual estableció nuevos valores pendientes de pago por US\$680,398 más intereses y recargo del 20%.
- La Compañía presentó un reclamo administrativo que fue atendido mediante resolución No. 112012016RRECO01697 el 18 de febrero del 2016, a través del cual aceptó parcialmente el reclamo. Al no encontrarse de acuerdo la Compañía con esta resolución, decidió interponer una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tribunal No. 2 cuya etapa de inspección y prueba fue ya superada. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía espera que el Tribunal Distrital continúe con la sustanciación de la causa y se dicte sentencia favorable sobre el caso. La cuantía de la demanda asciende a US\$662,997 más intereses y recargo del 20%.

2013:

- El 1 de noviembre de 2017, la Administración Tributaria emitió el acta de determinación borrador No PGA-ASODBC17-000003, mediante el cual estableció un valor pendiente de pago por parte de la Compañía de US\$1,071,229 más intereses y un recargo del 20% por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013. Pese a que la Administración de la Compañía presentó las observaciones a la referida acta de determinación borrador, el Servicio de Rentas Internas notificó el acta de determinación definitiva el 14 de diciembre del 2017, la cual

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

estableció nuevos valores pendientes de pago por US\$401,627 más intereses y un recargo del 20%.

Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con la referida acta de determinación procedieron a presentar un reclamo administrativo de impugnación en contra del Acta de determinación referida anteriormente, a través del trámite No. 917012018000543, presentado el 12 de enero del 2018.

Mediante providencia del 8 de marzo del 2018, el SRI concedió a la Compañía el término de prueba de 30 días hábiles para la presentación de toda la documentación necesaria para el soporte del presente reclamo administrativo de impugnación, cuyo vencimiento será el 20 de abril del 2018.

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\$1,548,122 (sin incluir el 20% de recargos correspondientes, ni intereses). A la presente fecha, la administración de la Compañía considera que debido a que los referidos procesos se encuentran en trámite y a que existen altas probabilidades de que los fallos sean favorables para la Compañía, no requiere constituir provisiones para cubrir posibles pérdidas.

(b) Impuesto a la Renta -

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta corriente:	285,661	384,026
Impuesto a la Renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>17,721</u>	<u>(5,331)</u>
	<u>303,382</u>	<u>378,695</u>

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

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	1,021,500	1,391,551
Menos - Participación trabajadores	<u>(153,225)</u>	<u>(208,733)</u>
	868,275	1,182,818
Menos - Otras partidas conciliatorias	24,229	24,229
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>250,139</u>	<u>538,525</u>
Base tributaria	<u>1,142,643</u>	<u>1,745,572</u>
Tasa del Impuesto a la Renta	25%	22% (2)
Impuesto a la Renta causado	<u>285,661</u>	<u>384,026</u>
Anticipo del Impuesto a la Renta	<u>209,016</u>	<u>196,410</u>
Impuesto a la Renta corriente del año	<u>285,661</u>	<u>384,026</u>
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>(296,430)</u>	<u>(336,819)</u>
Crédito tributario/Impuesto a la renta por pagar	<u>(10,769)</u>	<u>47,207</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$10,362 por gasto de provisión de impuesto de salida de divisas, asociado al pago de deudas con su compañía relacionada del exterior (2016: US\$153,514); ii) US\$71,008 por gasto de provisión de jubilación patronal para empleados de menos de 10 años en la Compañía (2016: US\$2,662); iii) US\$131,320 correspondientes a gastos incurridos sin la debida documentación de soporte que exige la ley (2016: US\$136,349).
- (2) El 7 de febrero del 2017 el Servicio de Rentas Internas a través de oficio NAC-DNCOPEC17-00014800 informó a la Compañía sobre el análisis que había efectuado de la tarifa del Impuesto a la Renta que debería haber sido considerada por Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. para la determinación del Impuesto a la Renta del año 2015; misma que a consideración del SRI ascendía a 25%. El efecto de dicho cambio de tasa no generó efectos cuantitativos para la Compañía ya que en dicho año Islas Galápagos Turismo y Vapores C.A. generó pérdidas tributarias.

Sin embargo lo anterior, la Compañía decidió aplicar el mismo análisis para el ejercicio fiscal 2016 y reliquidar el Impuesto a la Renta de dicho año. El efecto derivado por este asunto fue de un mayor Impuesto a Renta por pagar de US\$94,329; gasto que fue contabilizado en el año 2017.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	285,661	384,026
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(209,016)	(196,410)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	209,016	196,410
(-) Crédito de Retenciones en la fuente	(296,430)	(336,819)
Crédito tributario/Impuesto a la renta por pagar	<u>(10,769)</u>	<u>47,207</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>868,275</u>	<u>1,182,818</u>
Tasa impositiva vigente (1)	25%	22%
	<u>217,069</u>	<u>260,220</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	62,534	118,475
Menos: Otras partidas conciliatorias	6,058	5,330
Impuesto a la renta diferido	<u>17,721</u>	<u>(5,330)</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>303,382</u>	<u>378,695</u>
Tasa efectiva	35%	32%

(d) Otros asuntos -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
 - El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
 - Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima el siguiente impacto en sus operaciones futuras respecto al incremento en la tasa del Impuesto a la Renta.

(c) Impuesto a la Renta diferido -

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

	2017	2016
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(107,575)</u>	<u>(89,854)</u>

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

	Propiedades y equipos
Impuesto diferido:	
Al 1 de enero del 2016	(95,185)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,331</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(89,854)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,721)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(107,575)</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

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
<u>2017</u>				
Beneficios sociales (1)	231,825	1,200,814	(1,244,376)	188,263
Participación trabajadores	208,733	153,225	(208,733)	153,225
	<u>440,558</u>	<u>1,354,039</u>	<u>(1,453,109)</u>	<u>341,488</u>
<u>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	200,310	903,001	(871,486)	231,825
Participación trabajadores	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>

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal, fondo de reserva y jubilación patronal; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	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	7.07	7.33
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	353,895	309,579	148,253	182,318	502,148	491,897
Costo laboral por servicios actuariales	84,747	75,383	31,597	51,672	116,344	127,055
Costo financiero	14,651	14,063	6,138	7,068	20,789	21,131
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(17,193)	(17,818)	26,536	(58,525)	9,443	(74,343)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(104,403)	(22,216)	-	-	(104,403)	(22,216) (1)
Beneficios pagados	-	(18,066)	(73,247)	(16,080)	(73,247)	(34,376)
A 31 de diciembre	<u>331,767</u>	<u>343,895</u>	<u>139,897</u>	<u>148,253</u>	<u>471,664</u>	<u>492,148</u>

- (1) En el año 2016 dicho monto fue incluido como parte de los resultados netos del año.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral por servicios actuariales	84,747	75,383	31,597	51,672	116,344	127,055
Costo financiero	14,651	14,063	6,138	7,068	20,789	21,131
	<u>99,398</u>	<u>89,446</u>	<u>37,735</u>	<u>58,740</u>	<u>137,133</u>	<u>148,186</u>

ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad para el año 2017 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>Cambios en hipótesis</u> 2017	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u> 2017		<u>Disminución</u> 2017	
			%		%
Tasa de descuento	0.5%	27.447	6%	20.793	6%
Futuro incremento salarial	0.5%	30.590	6%	28.415	6%
Expectativa de vida	0.3%	8.226	2%	8.911	2%

	<u>Cambios en hipótesis</u> 2016	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u> 2016		<u>Disminución</u> 2016	
			%		%
Tasa de descuento	0.5%	2.275	28%	2.037	25%
Futuro incremento salarial	0.5%	2.290	29%	2.068	26%
Expectativa de vida	0.3%	584	7%	590	7%

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 apropiarse 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	2,795,548	348,070	3,144,220
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)	2,114,949	2,298	2,117,247
Depreciación de motonave y equipos	1,033,080	40,546	1,073,626
Guías naturalistas	935,020	-	935,020
Reparación y mantenimiento	870,440	38,942	909,382
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	866,281	-	866,281
Bonos al personal	525,510	50,455	575,965
Otros varios	286,365	128,041	414,406
Transporte	338,823	4,779	343,602
Honorarios profesionales	-	278,590	278,590
Viajes y movilización	246,443	15,173	261,616
Impuestos y contribuciones	93,864	123,026	216,890
Servicios básicos	146,600	60,621	207,221
Seguros	151,068	36,017	187,085
Alquileres	-	65,676	65,676
Promoción y publicidad	-	29,615	29,615
Capacitación	37,046	3,477	40,493
Jubilación patronal y desahucio	102,145	10941	114,086
	<u>10,574,162</u>	<u>1,236,861</u>	<u>11,811,015</u>
<u>2016</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
Consumo de inventario (alimentos, bebidas, artículos de boutique)	2,089,344	2,565	2,091,909
Reparación y mantenimiento	1,544,878	40,601	1,585,479
Depreciación de motonave y equipos	1,008,208	44,638	1,052,844
Guías naturalistas	970,333	-	970,333
Consumo de combustible (diesel y lubricantes)	867,090	-	867,090
Otros varios	314,319	330,003	644,922
Bonos al personal	559,208	40,345	599,553
Transporte	406,780	6,006	412,786
Honorarios profesionales	-	332,179	332,179
Viajes y movilización	270,376	14,275	284,651
Impuestos y contribuciones	237,528	33,101	270,629
Servicios básicos	157,448	67,620	225,068
Seguros	148,839	59,495	208,334
Alquileres	-	138,409	138,409
Jubilación patronal y desahucio	84,659	41,310	125,969
Promoción y publicidad	-	94,665	94,665
Capacitación	69,023	4,361	73,384
	<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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	6,936	4,257
Intereses préstamos (Ver Nota 13)	(188,850)	(386,977)
Gastos bancarios	(30,486)	(25,415)
	<u>(212,001)</u>	<u>(408,135)</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

• • • •