



GALÁPAGOS LIFE FUND

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2024

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de ingresos y gastos

Estado de cambios en el fondo patrimonial

Estado de flujos del efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio

Galápagos Life Fund

Quito, 18 de septiembre del 2025

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Galápagos Life Fund operación en Ecuador (en adelante “el Fondo”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de ingresos y gastos, de cambios en el fondo patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Galápagos Life Fund al 31 de diciembre del 2024, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad NIIF PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Galápagos Life Fund de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y disposiciones de independencia que son aplicables para nuestra auditoría de acuerdo a las regulaciones en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con dicho código y regulaciones.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. 6 de diciembre y Boussingault. Edificio T6. Piso 14, Quito – Ecuador.

T: (593) 958958450 / (593) 962525650, www.pwc.ec



Galápagos Life Fund
Quito, 18 de septiembre del 2025

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría, sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Fondo no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra manera se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho al Directorio del Fondo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración del Fondo por los estados financieros

La Administración de Galápagos Life Fund es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración del Fondo son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Fondo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los



Galápagos Life Fund
Quito, 18 de septiembre del 2025

usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que el Fondo no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Galápagos Life Fund
Quito, 18 de septiembre del 2025

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

PriceWaterhouse Coopers del Ecuador Cia. Ltda.



Nancy Frías
Socia
No. de Licencia Profesional: 17-5166

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos corrientes			
Efectivo en bancos disponible para ejecución de proyectos y operación	7	8,050,020	2,054,983
Otros activos	9	68,117	72,927
Total de activos corrientes		<u>8,118,137</u>	<u>2,127,910</u>
Activos no corrientes			
Efectivo en bancos disponibles para inversión (Endowment)	7	185,916	-
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (Endowment) (*)	8	18,543,136	6,619,404
Activos fijos		14,753	1,088
Total activos no corrientes		<u>18,743,805</u>	<u>6,620,492</u>
Total activos		<u>26,861,942</u>	<u>8,748,402</u>

(*) Inversiones restringidas. Ver nota 8.

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



Firmado electrónicamente por:
**MONICA PATRICIA
CALVOPINA OÑA**

Validar únicamente con FirmaEC

Mónica Calvopiña
Director Ejecutivo



Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS**

Validar únicamente con FirmaEC

Francisco Carrillo
Contador

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	298,209	86,662
Ingresos diferidos	11	7,621,414	-
Pasivos por beneficios a empleados		10,533	-
Otros pasivos		19,210	17,820
Total pasivos corrientes		<u>7,949,366</u>	<u>104,482</u>
Pasivos no corrientes			
Ingresos diferidos	11	<u>17,547,750</u>	<u>8,593,048</u>
Total pasivos no corrientes		<u>17,547,750</u>	<u>8,593,048</u>
Total pasivos		<u>25,497,116</u>	<u>8,697,530</u>
Fondo Patrimonial			
Superávit Acumulado		50,872	-
Superávit	12	<u>1,313,954</u>	<u>50,872</u>
Total patrimonio		<u>1,364,826</u>	<u>50,872</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>26,861,942</u>	<u>8,748,402</u>

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



Firmado electrónicamente por:
MONICA PATRICIA
CALVOPINA OÑA

Validar únicamente con FirmaEC

Mónica Calvopiña
Director Ejecutivo



Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS

Validar únicamente con FirmaEC

Francisco Carrillo
Contador

GALAPAGOS LIFE FUND

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por donaciones	14	969,384	181,952
Gastos de administración	15	(969,362)	(171,730)
Otros ingresos financieros, netos	16	1,313,932	40,650
Superávit neto del año		<u><u>1,313,954</u></u>	<u><u>50,872</u></u>

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



Firmado electrónicamente por:
**MONICA PATRICIA
CALVOPINA OÑA**
Validar únicamente con FirmaBC

Mónica Calvopiña
Director Ejecutivo



Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS**
Validar únicamente con FirmaBC

Francisco Carrillo
Contador

GALAPAGOS LIFE FUND

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL FONDO PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Superávit neto del año	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	-	-
Superávit neto del año	50,872	50,872
Saldo al 31 de diciembre de 2023	50,872	50,872
Superávit neto del año	1,313,954	1,313,954
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,364,826	1,364,826

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



Firmado electrónicamente por:
MONICA PATRICIA
CALVOPIÑA OÑA

Validar únicamente con FirmaBC

Mónica Calvopiña
Director Ejecutivo



Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS

Validar únicamente con FirmaBC

Francisco Carrillo
Contador

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Superavit del año		1,313,954	50,872
Movimientos que no representan salida de efectivo			
Depreciación equipos de computación	15	2,413	85
Cambios en activos y pasivos			
Anticipos de proveedores		9,738	(30,233)
Ingresos diferidos		16,576,116	8,593,048
Cuentas por pagar comerciales		211,547	86,662
Otras cuentas por cobrar/pagar, neto		(3,538)	(24,874)
Beneficios empleados		10,533	-
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>18,120,763</u>	<u>8,675,560</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de activos fijos		(16,078)	(1,173)
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, neto (*)		(11,923,732)	(6,619,404)
Efectivo provisto por las actividades de inversión		<u>(11,939,810)</u>	<u>(6,620,577)</u>
Incremento neto de efectivo		6,180,953	2,054,983
Efectivo al inicio del año:		<u>2,054,983</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del año:		<u>8,235,936</u>	<u>2,054,983</u>

(*) Efectivo restringido, ver nota 8.

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



Firmado electrónicamente por:
**MONICA PATRICIA
CALVOPÍÑA OÑA**
Validar únicamente con FirmaBC

Mónica Calvopiña
Director Ejecutivo



Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS**
Validar únicamente con FirmaBC

Francisco Carrillo
Contador

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

El Gobierno de Ecuador declaró formalmente la creación de la Reserva Marina Hermandad en enero de 2023 a través del Decreto Presidencial 319. La nueva reserva incluyó la expansión de 60.000 km² de protección marina a las aguas que rodean las Islas Galápagos, creando así la primera reserva marina de aguas abiertas en el país. La Reserva Marina Hermandad fue establecida formalmente en marzo de 2023 mediante Acuerdo Ministerial 2023-019 para integrarla como una nueva área protegida bajo la normativa ecuatoriana; un área importante a nivel local, nacional y regional por su ubicación estratégica y conectividad.

Al establecer la Reserva Marina Hermandad, se identificó la importancia de contar con un mecanismo financiero para garantizar la implementación y el manejo efectivo de esta nueva reserva marina y la Reserva Marina Galápagos ya existente. Después de trabajar con socios estratégicos e instituciones gubernamentales, el Gobierno de Ecuador, con el apoyo de la Corporación Financiera de Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (DFC), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Credit Suisse, Oceans Finance Company B.V. (OFC), el Pew Bertarelli Ocean Legacy y Aqua Blue investments, el Gobierno ecuatoriano cerró el acuerdo de convertibilidad de deuda más grande de la historia en este tipo.

Antes del canje de deuda, el gobierno ecuatoriano tenía una deuda de US\$2,725 millones de dólares en pagos de capital e intereses con los tenedores de bonos, con un valor nominal de US\$1,629 millones de dólares en capital. GPS Blue adquirió estos bonos por US\$656 millones de dólares a través de una oferta de recompra de una semana, financiada mediante la emisión de US\$656 millones de dólares en bonos privados llamados "Bonos para la Conservación Marina de las Galápagos".

Posteriormente, GPS Blue intercambió los US\$1,629 millones de dólares en bonos adquiridos con el gobierno ecuatoriano a cambio de un nuevo préstamo de US\$656 millones de dólares y la conversión de US\$323 millones de dólares adicionales en un compromiso de financiamiento (el cual es la fuente de los fondos proporcionados al Galapagos Life Fund a través del Acuerdo de Financiamiento para la Conservación).

En este intercambio, GPS Blue condonó US\$624 millones de dólares del capital de los bonos adquiridos, lo que generó un ahorro adicional de US\$502 millones de dólares en intereses, resultando en un total de US\$1,126 millones de dólares en alivio de deuda para el Gobierno de Ecuador.

GPS Blue Financing Company (GPS Blue) firmó un Acuerdo de Financiamiento para la Conservación con el Galapagos Life Fund para proporcionar US\$323 millones de dólares destinados a la conservación de la Reserva Marina de las Galápagos durante un período de 18.5 años.

El Galapagos Life Fund fue establecido el 30 de julio de 2023 como una organización sin fines de lucro y sin capital accionario en Delaware (EE. UU.) y está registrado para operar en Ecuador como una entidad sin fines de lucro mediante decreto ejecutivo No.735 del 9 de mayo de 2023.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para la donación de los US\$ 323 millones comprometidos por GPS Blue Financing Company (GPS Blue), dicha entidad suscribió un Acuerdo de Financiación de conservación con Oceans Finance company B.V. y el Galapagos Life Fund y desde el cuál se destinará un promedio de US\$ 17.45 millones por año durante 18.5 años, de los cuales Galápagos Life Fund destinará US\$12 millones a proyectos orientados a la conservación de la reserva y US\$6 millones será restringidos en el Fondo de Inversión (Administrado por el Banco New York Mellon) que podrán ser utilizado solo al final del acuerdo, es decir a partir del año 19.

En los primeros años la programación de los fondos que serán entregados al Fondo es menor a lo establecido inicialmente en el Acuerdo de Financiación y en su gran mayoría son destinados para la constitución de la dotación del fondo restringido, debido a que el Fondo al ser una entidad nueva y al encontrarse en un periodo de estructuración del equipo técnico necesario para la ejecución de proyectos, se estima que los proyectos ejecutados sean limitados durante sus primeros años. Así pues, el mismo acuerdo en sus Anexos A y B establecen el siguiente cronograma de pagos:

<u>Gestión de proyectos</u>	<u>Dotación</u>	<u>Total comprometido</u>	<u>Total recibido (1)</u>	<u>Por recibir</u>
2,193,750	6,581,250	8,775,000	8,775,000	-
6,579,000	10,966,500	17,545,500	17,545,500	-
9,644,796	7,891,614	17,536,410	-	17,536,410
10,954,344	6,572,794	17,527,138	-	17,527,138
11,386,493	6,131,188	17,517,681	-	17,517,681
11,817,802	5,690,233	17,508,035	-	17,508,035
12,248,737	5,249,459	17,498,196	-	17,498,196
12,678,789	4,809,370	17,488,159	-	17,488,159
13,108,442	4,369,481	17,477,923	-	17,477,923
13,100,611	4,366,870	17,467,481	-	17,467,481
13,092,623	4,364,208	17,456,831	-	17,456,831
13,084,475	4,361,492	17,445,967	-	17,445,967
13,076,165	4,358,722	17,434,887	-	17,434,887
13,067,688	4,355,896	17,423,584	-	17,423,584
13,059,042	4,353,014	17,412,056	-	17,412,056
13,050,222	4,350,074	17,400,296	-	17,400,296
13,041,227	4,347,076	17,388,303	-	17,388,303
13,900,855	3,475,214	17,376,069	-	17,376,069
13,890,872	3,472,717	17,363,589	-	17,363,589
<u>222,975,933</u>	<u>100,067,172</u>	<u>323,043,105</u>	<u>26,320,500</u>	<u>296,722,605</u>

- (1) Integrado en los siguientes rubros: i) ingreso reconocido en el año 2023 por US\$181,952, ii) ingresos reconocidos en el año 2024 por US\$969,384, iii) saldo de ingreso diferido al 31 de diciembre del 2024 tanto en el corto como en el largo plazo por US\$25,169,164.

Galápagos Life Fund recibe estos fondos de GPS Blue a través de un Acuerdo de Financiamiento para la Conservación. Cabe destacar que no existen dos entidades separadas, sino una sola entidad que fue constituida en Delaware y está registrada para operar en Ecuador.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el primer año de operación del Fondo en Ecuador, dichos fondos permanecen en una cuenta bancaria en el Banco New York Mellon. ver notas 6 y 7.

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Directora Ejecutiva el 07 de mayo del 2025 y serán puestos a consideración de la Junta de Directores para su aprobación final.

1.3 Situación económica del país

La economía mundial continúa su lenta recuperación tras la pandemia y la guerra Ucrania – Rusia; adicionalmente, varios países de América del Sur fueron golpeados por una temporada de sequía que ocasionó un incremento en el precio de los alimentos. El panorama en la región podría empeorar derivado de posibles nuevos efectos asociados con el cambio climático y posibles tensiones geopolíticas. En el año 2024, Ecuador enfrentó desafíos importantes vinculados con la crisis de seguridad y crisis energética que ocasionaron cortes de suministro de energía en todo el país producto de una de las sequías más fuertes de los últimos años y de la dependencia en las hidroeléctricas que no se encuentran operando a su máxima capacidad. Varias entidades y familias a nivel nacional se han visto afectadas por esta problemática, las cuales han obligado a tomar medidas alternativas para seguir operando. El Gobierno ha implementado acciones importantes para hacer frente a esta situación entre las que se incluye el incremento de la tarifa del IVA que pasó del 12% al 15%, se incrementó el porcentaje del Impuesto a la Salida de Divisas ISD de 3.5% al 5%, reducción y focalización de subsidios, establecimiento de una contribución especial, entre otras medidas.

Lo mencionado previamente no afectado las operaciones del Fondo ya que tiene un objetivo claramente establecido que no depende en gran medida de la situación económica del país.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de Medición

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con la Normas de Contabilidad NIIF para PYMES emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2024, que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por las inversiones financieras que se presentan a su valor razonable con cambio en resultados.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

de las políticas contables del Fondo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

Por efectos de comparabilidad se han aplicado ciertas reclasificaciones al estado de situación financiera del año 2023. Lo mencionado genera un incremento en el total de activos por US\$21,520 una disminución en el total de pasivos por el mismo valor. Adicionalmente se reclasificó US\$2,011,798 del pasivo corriente al pasivo largo plazo debido a que no se logró ejecutar dicho monto en el año 2024.

2.2 Módulo de apoyo a la Norma NIIF para PYMES

La Fundación IFRS ha completado el conjunto de 35 módulos independientes creados para ayudar a aquellos que están creando o utilizando estados financieros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF para PYMES.

Cada módulo cubre una sección de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas e incluye:

- requerimientos: el texto completo de la sección de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas reproducida con notas y ejemplos añadidos. Las notas y los ejemplos están diseñados para ilustrar cómo aplicar los requerimientos.
- estimaciones significativas y otros juicios: una discusión de las estimaciones significativas y otros juicios que es probable que se realicen en la contabilización de transacciones y sucesos al aplicar la sección de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.
- comparación con las Normas NIIF completas: un resumen de las principales diferencias entre la sección de las Normas de Contabilidad NIIF para PYMES y la correspondiente Normas de Contabilidad NIIF completas.
- ponga a prueba su conocimiento: preguntas de respuestas múltiples diseñadas para poner a prueba su conocimiento de los requerimientos de la sección de las Normas de Contabilidad NIIF para PYMES.
- ponga en práctica su conocimiento: estudios de caso, con soluciones, diseñados para desarrollar su capacidad para aplicar las secciones de las Normas de Contabilidad NIIF para PYMES.

Actualización en las Normas de Contabilidad NIIF para PYMES

El Consejo de la Fundación NIIF publicó la tercera edición de las Normas de Contabilidad NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas el 27 de febrero de 2025. Esta actualización introduce varias

GALAPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

modificaciones importantes y son aplicables para periodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero del 2027, su aplicación anticipada puede ser permitida. Entre los posibles cambios más relevantes se encuentran los siguientes:

Tema	Descripción
Medición de activos y pasivos	- Introducción de opciones simplificadas basadas en el modelo de negocio. - Reevaluación opcional de ciertos activos.
Reconocimiento de ingresos	- Principios simplificados basados en la transferencia de control. - Adaptación para contratos a corto plazo.
Requisitos de divulgación	- Reducción de información no esencial, priorizando la utilidad para el usuario.
Arrendamientos	- Adopción de un modelo simplificado similar a la NIIF 16.
Instrumentos financieros	- Modelo simplificado de pérdidas crediticias esperadas.
Marco conceptual	- Se propone actualizar las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos y pasivos; aclarar los conceptos de prudencia, administración, incertidumbre en la medición y esencia sobre la forma.
Consolidación	- Se actualiza la definición de control similar a la utilizada por la NIIF 10 sobre Estados financieros consolidados.
Combinaciones de negocios	- Incluye una actualización de la definición de empresa.

La Administración de la Compañía realizará un análisis detallado de las modificaciones una vez que entren en vigencia.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las Pymes vigentes al 31 de diciembre de 2024 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Fondo. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ingresos y gastos. Sin embargo, no son materiales.

3.2 Activos y pasivos financieros

a) Activos Financieros:

Activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: “Efectivo en bancos disponibles para inversión (Endowment)”, Efectivo en bancos disponible para ejecución de proyectos y operación e “Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (Endowment)”.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva

Efectivo y bancos (Operaciones y proyectos) Ver nota 7

Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (Endowment)

Las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados corresponden a fondos de dotación recibidas de acuerdo con los calendarios de pago establecidos en el Acuerdo de

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

Financiación de Conservación. Son instrumentos financieros adquiridos con el objetivo de venderlos o de volver a comprarlos en un futuro cercano y, desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado como tal para reducir o eliminar posibles asimetrías contables.

b) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Fondo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, el Fondo mantiene pasivos dentro de la categoría de otros pasivos financieros y corresponde principalmente a:

Cuentas por pagar proveedores

Son obligaciones de pago adquiridos por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

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 el Fondo transfiere el activo a un tercero sin tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Fondo especificadas en el contrato se han liquidado.

3.3 Deterioro de activos financieros

El Fondo evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El Fondo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 las cuentas por cobrar se han deteriorado.

3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan al valor neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos bajo un acuerdo escrito entre las partes.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

3.5 Otros activos

Corresponden principalmente a pagos realizados con anticipación por bienes y servicios a recibirse en fechas posteriores. El Fondo transfiere estos valores a resultados al momento de la recepción del bien o servicio.

3.6 Equipo de computación

Los equipos de computación son registrados al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

La depreciación de los equipos de computación es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. 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. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año.

La vida útil estimada de los equipos de computación es de 3 años.

3.7 Impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, el Fondo está sujeto a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava el valor de la transferencia de los servicios de publicidad.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava la transferencia, envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente de ISD es de 5%.

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

El Fondo, por tratarse de una organización de derecho privado sin fines de lucro, sus ingresos de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno están exonerados del pago de Impuesto a la renta, siempre que sus bienes e ingresos se destinen a sus fines específicos y solamente en la parte que se invierta directamente en ellos.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición, cualquier excedente deberá ser invertido en sus fines específicos hasta el cierre del siguiente ejercicio, por lo antes mencionado el Fondo no tiene la obligación de generar un impuesto a la renta por pagar y un impuesto a la renta diferido.

Por ser una entidad sin fines de lucro, el Fondo está exento del pago del Impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Sin embargo, debe cumplir con su obligación como agente de retención de dicho impuesto en el caso de trabajadores bajo relación de dependencia y la aplicación de liquidaciones de compra para la nacionalización de un gasto incurrido en el exterior.

3.8 Ingresos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los fondos establecidos en el Acuerdo de Financiación de conservación como sigue:

Gestión de proyectos. – Corresponde a los desembolsos asociados con las cuentas cotidianas, incluidos los costos y gastos operativos. Además de los fondos destinados a financiar los proyectos de conservación marina en las Islas Galápagos.

Dotación. - Corresponde a los desembolsos destinados a financiar las actividades del fondo una vez concluido el Acuerdo de Financiación de conservación que tiene un periodo de vigencia de 18.5 años (Ver nota 1). Esta dotación deberá ser administrada por gestor de inversiones independiente, internacionalmente establecido y reconocido.

Además, esta dotación tiene una restricción de uso con respecto a los desembolsos pasados, presentes o futuros que serán mantenidas en depósito por un intermediario de valores (Banco New York Mellon) hasta el momento en que se hayan cumplido las Condiciones establecidas en el Acuerdo de Financiación de conservación.

3.9 Fondo Patrimonial

Está conformado por el Superávit (Déficit) acumulado en cada año y proviene de la cantidad de aportes menos los gastos devengados. Cuando se genera un déficit, el Fondo lo compensa con el superávit acumulado de años anteriores y/o solicita una adición presupuestaria de ser el caso.

3.10 Reinversión de Superávit

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Personalidad Jurídica Organizaciones Sociales en el Artículo 3, Capítulo I del Título II, los excedentes (superávit) que se generan al final de cada ejercicio económico deben ser reinvertidos en la consecución de los objetivos sociales, el desarrollo de la organización o como reserva para ser usada hasta el cierre del siguiente ejercicio.

Adicionalmente, el Fondo en virtud de lo que establece el Art. 9 numeral 5 de la Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, para mantener la exención de pago de Impuesto a la Renta debe demostrar

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

anualmente que llevó a cabo dicha reinversión (Ver Nota 13).

3.11 Reconocimiento de ingresos

El Fondo mantiene ingresos por desembolsos establecidos en el Acuerdo de Financiación los cuales están destinados para los costos y gastos operativos, además, de los proyectos de conservación marina en las Islas Galápagos. Se registran como ingresos diferidos y se reconocen como ingresos del ejercicio a medida que se utilizan en la ejecución de los distintos proyectos o para asumir los costos y gastos operativos.

3.12 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4 ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

Las estimaciones y los juicios críticos se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que pueden tener un impacto financiero en el Fondo y que se cree que son razonables dadas las circunstancias.

Las áreas que involucran estimaciones contables o juicios críticos son:

- deterioro de activos financieros y no financieros
- vida útil de equipos de computación
- Valor razonable de las inversiones financieras

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 contables y juicios críticos utilizados por el Fondo se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

GALAPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Equipos de computación: La determinación de vidas útiles, el valor residual y el deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Estimación del valor razonable de las inversiones financieras: El Fondo mide sus inversiones bajo el Nivel 1 “Precios de mercado de activos financieros” según lo establece la NIIF 13 “Valoración del valor razonable”.

5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1. Factores de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, el Fondo no está expuesto a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, ya que al ser una entidad creada sin fines de lucro y con un fin social, esta recibe sus aportes de GPS Blue mediante la emisión de Bonos de Conservación Marina de las Galápagos. El proceso de administración de riesgo es crítico para cumplir el objeto social para el cual el Fondo fue creado y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

La gestión de riesgo está controlada por el Directorio siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesto el Fondo.

a) Riesgo de mercado

El Fondo no está expuesto a este riesgo ya que los fondos para la operación están garantizados mediante el Acuerdo de Financiamiento; adicionalmente, dichos fondos se encuentran resguardados en un Fondo Fiduciario que devenga un interés variable.

Las calificaciones crediticias de la institución financiera en la que Galápagos Life Fund mantiene el fondo de inversión son las siguientes:

	Calificación 2024	Calificación 2023
<u>Bancos del Exterior (*)</u>		
Banco New York Mellon	AA-	AA-

(*) Datos obtenidos de la página web de Fitch Rating.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El Fondo no tiene mayor exposición al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado debido a que no posee obligaciones financieras, el método de financiamiento es a través de donaciones establecidas según un Acuerdo de Financiamiento, ver nota 1.

c) Riesgo de crédito

El Fondo debido al fin social por el cual fue creada, no mantiene cuentas por cobrar a clientes; por otro lado, el Fondo ejecuta proyectos sociales y de cuidado ambiental en diversos proyectos, los fondos que estos requieren para ejecutar las actividades aprobadas como parte de la suscripción de los acuerdos de cooperación, estos fondos están sujetos a verificación y revisión por parte del Directorio del Fondo a fin de verificar el correcto uso de los mismos.

En consecuencia, no existen concentraciones de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2024.

d) Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Fondo al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar superávit y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Fondo 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 a proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

GALAPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2024 fue el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por pagar a proveedores	298,209	86,662
Menos: Efectivo	<u>(8,235,936)</u>	<u>(2,054,983)</u>
Deuda neta	(7,937,727)	(1,968,321)
Total patrimonio neto	<u>1,364,826</u>	<u>50,872</u>
Capital total	<u>(6,572,901)</u>	<u>(1,917,449)</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Debido a la dotación que el Fondo mantiene (Ver nota 1), no presenta apalancamiento.

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en bancos disponibles para inversión (Endowment)	-	185,916	-	-
Efectivo en bancos para ejecución de proyectos y operación	8,050,020	-	2,054,983	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VR- Resultados)				
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	<u>-</u>	<u>18,543,136</u>	<u>-</u>	<u>6,619,404</u>
Total activos financieros	<u>8,050,020</u>	<u>18,729,052</u>	<u>2,054,983</u>	<u>6,619,404</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	<u>298,209</u>	<u>-</u>	<u>86,662</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>298,209</u>	<u>-</u>	<u>86,662</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo. En el caso de las inversiones financieras; las mismas se encuentran valoradas a valor de mercado.

GALAPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7 EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en bancos disponibles para inversión (Endowment) (1)	185,916	-
Efectivo en bancos para ejecución de proyectos y operación (2)	8,049,520	2,054,983
Caja chica	<u>500</u>	<u>-</u>
	<u>8,235,936</u>	<u>2,054,983</u>

- (1) Se mantiene en el Banco New York Mellon en la cuenta del Endowment cuyo uso está limitado a reinversiones en el Endowment (ver nota 8).
- (2) Corresponde a donaciones liberadas y colocadas en la cuenta de GLF en el Banco New York Mellon de New York entregada de acuerdo con el calendario de pagos establecida en el Acuerdo de Financiación de conservación destinada para la gestión de proyectos y operación. Ver notas 1 y 11.

La clasificación es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corto plazo	8,050,020	2,054,983
Largo plazo	<u>185,916</u>	<u>-</u>
	<u>8,235,936</u>	<u>2,054,983</u>

El Fondo mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes categorías:

<u>Entidad financiera (a)</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco del Pacífico S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
<u>Bancos del exterior (b)</u>		
Banco New York Mellon	AA-	AA-

- (a) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos al 31 de diciembre del 2024 y 31 de diciembre del 2023, respectivamente.
- (b) Datos obtenidos de la página web de Fitch Rating.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

8 INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS ENDOWMENT

Al 31 de diciembre de 2024 las inversiones financieras se formaban de la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Portafolio de inversiones (1)	<u>18,543,136</u>	<u>6,619,404</u>

- (1) “Endowment”, corresponde a donaciones liberadas y colocadas en la cuenta de Endowment en el Banco New York Mellon de New York, entregada de acuerdo con el calendario de pagos establecida en el Acuerdo de Financiación de conservación destinada para la gestión de proyectos en las islas Galápagos a inicios del año 2019 una vez finalizado el Acuerdo de Inversión. Estas donaciones se encuentran invertidas en un portafolio diverso administrado por el Banco New York Mellon de acuerdo con el contrato firmado el 8 de febrero de 2024 con el objetivo de lograr un rendimiento agregado proveniente de la apreciación del capital y los ingresos por capital e intereses. Ver notas 1 y 11.

El detalle de inversiones es como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Nombre</u>	<u>Precio</u>	<u>Valor</u>
Portafolio de inversiones	Dbx Etf Tr Xtrackers Emrg Mkts Car	29	875,597
Portafolio de inversiones	Ishares Esg Msci Kld 400 Etf	110	7,159,525
Portafolio de inversiones	Ishares Tr Esg Aware Us Aggregate Bond	46	3,794,194
Portafolio de inversiones	Nushares E Nuveen Esg Small-Cap Etf	42	1,250,077
Portafolio de inversiones	Schwab U.S. Tips Etf	26	942,175
Portafolio de inversiones	Vanguard W Esg International Stock	57	2,588,992
Portafolio de inversiones	Vanguard Emerging Mkt Govt Bond I	63	1,034,650
Portafolio de inversiones	Vanguard Real Estate Etf	89	<u>897,926</u>
			<u>18,543,136</u>

9 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2024 los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gastos anticipados (1)	27,809	30,221
Anticipo a proveedores (2)	20,495	30,233
Seguros pagados por anticipado	8,671	8,773
Pagos no identificados	5,822	-
Garantías por cobrar	3,700	3,700
Anticipo al personal	<u>1,620</u>	<u>-</u>
	<u>68,117</u>	<u>72,927</u>

GALAPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a servicios bancarios del Banco New York Mellon por US\$25,277 y servicios de representación a CT Corporation por US\$2,531.
- (2) Corresponde principalmente a servicios bancarios del Banco New York Mellon por US\$18,079.

10 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2024, los proveedores se formaban de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Proveedores del exterior (1)	253,693	80,000
Proveedores locales	<u>44,516</u>	<u>6,662</u>
	<u>298,209</u>	<u>86,662</u>

- (1) Corresponde a gastos legales con Baker McKenzie por US\$70,000, honorarios profesionales con NLA International Ltd, Oceans Finance Company B.V y Coco Consulting por US\$84,762, US\$87,850 y US\$10,105 respectivamente; como último valor corresponde a gastos de representación con CT Corporation por \$ US\$977.

11 INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gestion de proyectos (1)	7,621,414	-
Dotación (2)	<u>17,547,750</u>	<u>8,593,048</u>
	<u>25,169,164</u>	<u>8,593,048</u>

Corresponde a los fondos desembolsados por GPS Blue a través del Acuerdo de Financiación para la Conservación para cubrir costos, gastos operativos y financiación de proyectos diseñados para apoyar y promover el mantenimiento, crecimiento y seguridad del capital natural de las Islas Galápagos y sus ecosistemas marinos. Su composición es como sigue:

- (1) El Fondo espera ejecutar gran parte de dicho saldo en el proyecto "Fortalecimiento Cooperativo del

GALAPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Sistema de Control y Vigilancia de la Dirección del Parque Nacional Galápagos, Armada del Ecuador y Subsecretaría de Recursos Pesqueros, para Salvaguardar la Reserva Marina Hermandad y la Reserva Marina Galápagos” que se espera sea ejecutado durante el año 2025.

Como parte de la ejecución de dicho proyecto, se contempla la transferencia de recursos mediante subvenciones a los siguientes coejecutores:

Fundación Jocotoco: US\$3,003,000

Fundación WildAid: US\$2,997,000

El resto del saldo será ejecutado directamente por el Fondo conforme su plan operativo y presupuestario.

- (2) Desembolsos a ser utilizados en el largo plazo, después del año 18.5 de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Financiamiento, Ver nota 1.

Los referidos desembolsos permanecen como inversiones Ver Nota 8.

12 FONDO PATRIMONIAL

Incluye el superávit del año 2024. El superávit generado al cierre de cada año es de libre utilización en los siguientes períodos conforme el plan de inversión y proyectos realizados por parte del Fondo y que son aprobados por parte del Directorio de Galápagos Life Fund.

13 REINVERSIÓN DE EXCEDENTES

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 el Fondo a acumulado el siguiente detalle de excedentes mismos que espera invertir en la ejecución de nuevos proyectos a partir del año 2025.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Excedente del ejercicio económico 2023	50,872	50,872
Excedente del ejercicio económico 2024	<u>1,313,954</u>	<u>-</u>
	<u>1,364,826</u>	<u>50,872</u>

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

14 INGRESOS POR DONACIONES

Composición:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gestión de proyectos (1)	<u>969,384</u>	<u>181,952</u>

(1) Corresponde a los desembolsos utilizados para cubrir los costos, gastos operativos y de gestión del año.

15 GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios profesionales	774,499	160,935
Alimentación	9,453	2,463
Arriendos	22,265	1,850
Gastos al personal	43,683	-
Seguros generales	12,581	3,613
Suministros y materiales	18,600	-
Movilización	7,534	-
Gastos de viaje	7,896	-
Servicios Básicos	2,250	-
Impuestos, tasas y contribuciones (1)	47,624	-
Mantenimientos	5,657	-
Depreciación	2,413	85
Gastos bancarios	86	-
Otros gastos (2)	<u>14,821</u>	<u>2,784</u>
	<u>969,362</u>	<u>171,730</u>

(1) Corresponde principalmente a IVA que se carga al gasto de diferentes proveedores por US\$47,608 y gastos correspondientes a tasas al parque nacional Galápagos por US\$15.

(2) Corresponde principalmente a gastos por servicios de instalación de software contable por US\$230, también a gastos web por mantenimientos e instalaciones por US\$5,326 y gastos correspondientes a eventos destinados a convocatoria de propuestas de Galápagos Life Fund por \$9,286.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en dólares estadounidenses)

16 OTROS INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Ingresos Financieros</u>		
Ganancia en valoración de inversiones Endowment(1)	653,989	-
Dividendos e Intereses ganados Endowment(1)	507,239	38,154
Intereses ganados Account(1)	214,983	12,718
<u>Gastos Financieros</u>		
Servicios bancarios	<u>(62,279)</u>	<u>(10,222)</u>
	<u>1,313,932</u>	<u>40,650</u>

- (1) Corresponde a dividendos e interés bancarios generados por mantener los desembolsos recibidos en las cuentas del Banco New York Mellon. Ver nota 11.

17 PRINCIPALES ACUERDOS

Acuerdo de apoyo a empresa extranjera: celebrado entre GPS Blue Financial Designated Activity Company como prestamista asegurado, Oceans Finance Company B.V. como Gerente del proyecto y United States International Development Finance Corporation como asegurador. Este acuerdo tiene por objetivo de asegurar que las actividades, operaciones y activos cumplen con cada una de las leyes aplicables de medio ambiente, salud y seguridad, y desempeño social.

Acuerdo de financiación de conservación: celebrado entre GPS Blue Financial Designated Activity Company como prestamista asegurado, Oceans Finance Company B. como miembro fundador y el Banco New York Mellon como intermediario de valores. Este acuerdo tiene como objetivo que el manejo de cualquier fondo recibido sea exclusivamente para el proyecto de conservación marina en las Islas Galápagos. Este acuerdo define dos tipos de fondos, como sigue:

Financiación de la cuenta: corresponde a los fondos que se utilizarán para financiar las operaciones diarias, así como todos los proyectos diseñados para apoyar y promover el mantenimiento, crecimiento y seguridad del capital natural de las islas Galápagos y sus ecosistemas marinos.

Financiación de la cuenta de dotación: corresponde a los fondos que serán invertidos capitalizados por 18.5 años y servirán para continuar con las actividades diseñados para apoyar y promover el mantenimiento, crecimiento y seguridad del capital natural de las islas Galápagos y sus ecosistemas marinos. Dichos fondos serán custodiados por una institución financiera internacional de reconocido prestigio.

GALAPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en dólares estadounidenses)

Convenio básico de funcionamiento: celebrado entre el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana y Galápagos Life Fund Ecuador que tiene por objetivo establecer los lineamientos del Fondo con respecto al desarrollo de sus programas, proyectos y actividades de cooperación con la participación de entidades del sector público y/o privado.

Además de apoyar y promover el mantenimiento, el crecimiento y la seguridad del capital natural de las Islas Galápagos y sus ecosistemas marinos, mediante la concesión de subvenciones o la financiación de proyectos organizacionales, agencias de Gobierno y otras entidades para proyectos de desarrollo ambiental y social, incluidos aspectos de biodiversidad, económicos, de sostenibilidad y cambios climáticos.

Acuerdo de gestión de inversiones: El Banco New York Mellon deberá proporcionar al Galápagos Life Fund los servicios de gestión de inversiones discrecionales y proporcionar ciertos servicios de informes mensuales sobre el análisis de desempeño de las inversiones.

Acuerdo de gestión de inversiones: El Banco New York Mellon deberá proporcionar al Galápagos Life Fund los servicios de gestión de inversiones discrecionales y proporcionar ciertos servicios de informes mensuales sobre el análisis de desempeño de las inversiones.

Contrato de servicios legales: celebrado entre Baker & McKenzie LLP y Galapagos Life Fund que tiene por objetivo representar al fondo en relación con los asuntos de nivel directivo, constitución y formación del fondo en Estados Unidos y Ecuador con un honorario total de US\$ 245,000 por un periodo de vigencia de 4 años. Los honorarios serán cancelados US\$70,000 en cada uno de los años 2024 y 2025 y US\$ 35,000 en el año 2026.

18 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Fondo, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *