



GALÁPAGOS LIFE FUND

ESTADOS FINANCIEROS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2025



ÍNDICE

Informe de auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de ingresos y gastos

Estado de cambios en el fondo de patrimonial

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio

Galápagos Life Fund Ecuador

Quito, 10 de julio de 2026

Hemos auditado los estados financieros de Galápagos Life Fund (en adelante “Fondo”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 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 2025, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad NIIF para 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 las disposiciones de independencia relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros del Fondo aplicables en Ecuador y los requerimientos éticos del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas y de independencia de acuerdo con dicho código y dichas regulaciones.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gestión, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría, sobre los mismos.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. 6 de diciembre
y Boussingault, Edificio T6, Piso 14, Quito - Ecuador
+ (593) 958958450 / (593) 962525650



Galápagos Life Fund
Quito, 10 de julio de 2026

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 Gestión 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. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Dirección 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 para Pymes y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección 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 de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Fondo.

Responsabilidades 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 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:



Galápagos Life Fund
Quito, 10 de julio de 2026

- 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, 10 de julio de 2026

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.

Paúl Omar De La Torre M.

Socio

No. de Licencia Profesional: 10942

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos Corrientes			
Efectivo en bancos disponible para la implementación y operación de proyectos	7	10,342,526	8,050,020
Subvenciones	8	1,954,161	-
Proyectos TAP	9	1,011,664	-
Otros activos	10	23,244	68,117
Total activos corrientes		13,331,595	8,118,137
Activos no Corrientes			
Efectivo en bancos disponibles para inversión (Endowment) (*)	7	210,910	185,916
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (Endowment)	11	29,740,332	18,543,136
Acitvos fijos		19,018	14,754
Total activos no corrientes		29,970,260	18,743,806
Total activos		43,301,855	26,861,943

(*) Inversiones restringidas. Véase la nota 11.

Las notas que acompañan son una parte integral de los estados financieros.



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
MONICA PATRICIA
CALVOPINA OÑA

Monica Calvopina
Director Ejecutivo



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS

Francisco Carrillo
Contable

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,289	298,209
Ingresos diferidos	13	12,661,286	7,621,414
Pasivos por beneficios a empleados		41,493	10,533
Otros pasivos		11,088	19,210
Total pasivos corrientes		<u>12,715,156</u>	<u>7,949,366</u>
Pasivos no Corrientes			
Ingresos diferidos	13	25,439,364	17,547,750
Total pasivos no corrientes		<u>25,439,364</u>	<u>17,547,750</u>
Total pasivos		<u>38,154,520</u>	<u>25,497,116</u>
Fondo patrimonial			
Superávit Acumulado		1,364,827	50,873
Superávit	14	3,782,508	1,313,954
Total fondo patrimonial		<u>5,147,335</u>	<u>1,364,827</u>
Total pasivos y fondo patrimonial		<u>43,301,855</u>	<u>26,861,943</u>

Las notas que acompañan son una parte integral de los estados financieros.



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**MONICA PATRICIA
CALVOPINA ONA**

Monica Calvopina
Director Ejecutivo



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS**

Francisco Carrillo
Contable

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2025	2024
Ingresos por donaciones	16	4,604,924	969,384
Gastos administrativos	17	(949,098)	(969,362)
Gastos por subvenciones	18	(3,580,318)	-
Otros Ingresos financieros, neto	19	3,707,000	1,313,932
Superávit neto del año		3,782,508	1,313,954

Las notas que acompañan son una parte integral de los estados financieros.



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
MONICA PATRICIA CALVOPINA OÑA

Monica Calvopina
Director Ejecutivo



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO PEDRO CARRILLO ROJAS

Francisco Carrillo
Contable

GALAPAGOS LIFE FUND

**DECLARACIÓN DE CAMBIOS EN EL FONDO PATRIMONIAL
PARA EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Superávit neto del año	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	50,873	50,873
Superávit neto del año	1,313,954	1,313,954
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,364,827	1,364,827
Superávit neto del año	3,782,508	3,782,508
Saldo al 31 de diciembre de 2025	5,147,335	5,147,335

Las notas que acompañan son una parte integral de los estados financieros.



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**MONICA PATRICIA
CALVOPINA ONA**

Monica Calvopina
Director Ejecutivo



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
**FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS**

Francisco Carrillo
Contable

GALAPAGOS LIFE FUND

ESTADO DE FLUJO DE CAJA PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Superávit del año		3,782,509	1,313,954
Movimientos que no representan salida de efectivo			
Depreciación equipos de computación	17	6,803	2,413
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos de proveedores		-	9,738
Subvenciones		(1,954,161)	-
Proyectos TAP		(1,011,664)	-
Ingresos diferidos		12,931,486	16,576,116
Cuentas por pagar proveedores		(296,920)	211,547
Otras cuentas por cobrar/pagar, neto		41,751	(3,538)
Beneficios empleados		25,960	10,533
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>13,525,764</u>	<u>18,120,763</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de activos fijos		(11,068)	(16,078)
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, neto (*)		(11,197,196)	(11,923,732)
Efectivo provisto por las actividades de inversión		<u>(11,208,264)</u>	<u>(11,939,810)</u>
Incremento neto de efectivo		2,317,500	6,180,953
Efectivo al inicio del año:		<u>8,235,936</u>	<u>2,054,983</u>
Efectivo al final del año:		<u><u>10,553,436</u></u>	<u><u>8,235,936</u></u>

(*) Efectivo restringido, véase la nota 11.

Las notas que acompañan son una parte integral de los estados financieros.



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
MONICA PATRICIA
CALVOPINA OÑA

Monica Calvopina
Director Ejecutivo



Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
FRANCISCO PEDRO
CARRILLO ROJAS

Francisco Carrillo
Contable

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

Al establecer la Reserva Marina de 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 de Galápagos ya existente. Después de trabajar con socios estratégicos e instituciones gubernamentales, el Gobierno de Ecuador, con el apoyo de la Corporación de Financiamiento de Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (DFC), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Credit Suisse, Oceans Finance Company B.V. (OFC), Pew Bertarelli Ocean Legacy y Aqua Blue Investments, el Gobierno ecuatoriano cerró el mayor acuerdo de conversión de deuda de su tipo en la historia.

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

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

En este intercambio, GPS Blue perdonó US\$624 millones del capital sobre los bonos adquiridos, lo que generó un ahorro adicional de US\$502 millones 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 Financiación para la Conservación con Galápagos Life Fund para proporcionar US\$323 millones destinados a la conservación de la Reserva Marina de Galápagos durante un periodo de 18,5 años.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

Galápagos Life Fund fue establecido el 30 de julio de 2023 como una organización sin ánimo de lucro y sin capital accionario en Delaware (EE. UU.) y está registrado para operar en Ecuador como entidad sin fines de lucro mediante el Decreto Ejecutivo N° 735 del 9 de mayo de 2023.

Para la donación de los US\$323 millones comprometidos por GPS Blue Financing Company (GPS Blue), la entidad firmó un Acuerdo de Financiación para la Conservación con Oceans Finance Company B.V. y Galápagos Life Fund y desde el cual 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 restringido en el Fondo de Inversión (Administrado por Bank of New York Mellon) que podrá 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 los proyectos, se estima que los proyectos ejecutados serán limitados durante sus primeros años. Así pues, el mismo acuerdo en sus Anexos A y B establecen el siguiente cronograma de pagos:

Año	Cuenta GLF	Endowment	Total comprometido	Total recibido (1)	Por recibir
2023	2,193,750	6,581,250	8,775,000	8,775,000	-
2024	6,579,000	10,966,500	17,545,500	17,545,500	-
2025	9,644,796	7,891,614	17,536,410	17,536,410	-
2026	10,954,344	6,572,794	17,527,138	-	17,527,138
2027	11,386,493	6,131,188	17,517,681	-	17,517,681
2028	11,817,802	5,690,233	17,508,035	-	17,508,035
2029	12,248,737	5,249,459	17,498,196	-	17,498,196
2030	12,678,789	4,809,370	17,488,159	-	17,488,159
2031	13,108,442	4,369,481	17,477,923	-	17,477,923
2032	13,100,611	4,366,870	17,467,481	-	17,467,481
2033	13,092,623	4,364,208	17,456,831	-	17,456,831
2034	13,084,475	4,361,492	17,445,967	-	17,445,967
2035	13,076,165	4,358,722	17,434,887	-	17,434,887
2036	13,067,688	4,355,896	17,423,584	-	17,423,584
2037	13,059,042	4,353,014	17,412,056	-	17,412,056
2038	13,050,222	4,350,074	17,400,296	-	17,400,296
2039	13,041,227	4,347,076	17,388,303	-	17,388,303
2040	13,900,855	3,475,214	17,376,069	-	17,376,069
2041	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>43,856,910</u>	<u>279,186,195</u>

- (1) Compuesto por los siguientes elementos: i) ingresos reconocidos en el año 2023 por US\$181,952, ii) ingresos reconocidos en el año 2024 por US\$969,384, iii) ingresos reconocidos en el año 2025 por

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

US\$4.604.924 ix) saldo de ingresos diferidos a 31 de diciembre de 2025 tanto a corto como a largo plazo por US\$38,100,650.

Galápagos Life Fund recibe estos fondos de GPS Blue a través de un Acuerdo de Financiación para la Conservación. Cabe señalar que no hay dos entidades separadas, sino una sola entidad que se constituyó en Delaware y está registrada para operar en Ecuador.

Durante el primer año de funcionamiento del Fondo en Ecuador, estos fondos permanecen en una cuenta bancaria del Galápagos Life Fund (Delaware), véanse las notas 6 y 7.

Además, durante el año fiscal 2025, el Fondo desembolsó su primer ciclo de subvenciones. Esto incluyó la firma del Acuerdo de Subvenciones del Gobierno con instituciones públicas, concretamente la Armada ecuatoriana, la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial, y la Dirección del Parque Nacional de Galápagos. Estas subvenciones están principalmente dirigidas a fortalecer el control, la vigilancia y el fortalecimiento de capacidades dentro de la Reserva Marina de Hermandad y la Reserva Marina de Galápagos.

Además, el Fondo aprobó subvenciones comunitarias para actores privados (actores comunitarios, particulares y organizaciones no gubernamentales (ONG)), categorizadas en proyectos pequeños, medianos y grandes. Estas iniciativas están orientadas a la educación y la pesca sostenible.

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por la Directora Ejecutiva el 24 de junio de 2026 y serán sometidos al Consejo de Administración para su aprobación final.

1.3 Situación económica del país

En el año 2025, la economía ecuatoriana muestra moderados signos de recuperación impulsadas por una mayor estabilidad política, mejora del consumo en los hogares, dinamismo de las exportaciones no petroleras y un incremento en el flujo de las remesas. No obstante, el Gobierno aún enfrenta desafíos importantes, especialmente relacionados con la inseguridad, el desempleo y el déficit fiscal.

En este contexto, el Gobierno ha implementado diversas medidas orientadas a fortalecer las finanzas públicas, mismas que incluyen la eliminación de subsidios al diésel, el ajuste de tarifas eléctricas para usuarios industriales, la creación de nuevas contribuciones como la tasa de fiscalización minera y el anticipo de impuesto a la renta por utilidades no distribuidas.

Lo anterior no afecta a las operaciones del Fondo, ya que tiene un objetivo claramente establecido que no depende en gran medida de la situación económica del país.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas de Contabilidad NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2025 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de medición

Los presentes estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB, vigentes al 31 de diciembre del 2025, 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 la base de coste histórica, excepto para las inversiones financieras.

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

2.2 Revisión integral de las normas contables NIIF para entidades pequeñas y medianas

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB efectuó la revisión integral de las Normas de Contabilidad NIIF para PYMES, publicada en febrero de 2025, modificó y revisó secciones de dicha norma. La Compañía deberá aplicar las secciones modificadas y revisadas a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada:

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

Sección NIIF para PYME	Cambios realizados	Fecha de Vigencia
Sección 2: Conceptos y principios generales	Sección modificada para alinearse con el Marco Conceptual para la Información Financiera de 2018.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2027
Sección 9: Estados Financieros Consolidados y Separados	Sección modificada para alinearse con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y la NIIF 12 Información a Revelar de Participaciones en Otras Entidades. Los cambios incluyen una modificación de la definición de control y nuevos requisitos relacionados con la pérdida de control de una filial.	
Sección 11: Instrumentos financieros	Las secciones 11 Instrumentos financieros básicos y 12 Otros instrumentos financieros fueron unificadas en una sola sección nueva, Sección 11 Instrumentos financieros, y se han realizado cambios para reflejar los requisitos de la NIIF 9 (con las simplificaciones apropiadas y algunas excepciones). Las enmiendas incluyen: i) Eliminar la opción de aplicar los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición; e ii) Introducción de un principio complementario para clasificar los instrumentos de deuda en función de sus características contractuales de flujo de caja. iii) adición de requisitos para divulgar información sobre acuerdos de financiación con proveedores iv adición de un requisito de revelar una conciliación de los cambios en los pasivos que surgen de actividades de financiamiento;	
Sección 12: Medición del Valor Razonable	Se agregó una nueva sección sobre la medición del valor razonable y la divulgación de información sobre las mediciones del valor razonable basadas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.	
Sección 19: Combinaciones de negocios y fondo de comercio	Sección modificada para reflejar los nuevos requisitos de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, incluidas las modificaciones: i) a la definición de negocio; ii) exigir la aplicación de la adquisición en lugar del método de compra; iii) exigir el reconocimiento inicial y posterior de la contraprestación contingente a valor razonable; y iv) Agregar requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas. v) adición de requisitos sobre los efectos de las condiciones de adquisición y no adquisición de derechos en la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;	
Sección 21: Provisiones y contingencias	Alineación de los requisitos sobre el momento del reconocimiento de los beneficios por terminación con los requisitos sobre el reconocimiento de los costos de reestructuración.	
Sección 23: Ingresos	Sección modificada y revisado para alinearse con la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con cliente. Introduce un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos, que es una versión simplificada del modelo de cinco pasos de la NIIF 15. El alivio de transición permite a las empresas aplicar su política actual de reconocimiento de ingresos a los contratos que ya están en curso.	
Sección 28: Beneficios para empleados	Sección modificada para requerir una conciliación más detallada de los saldos iniciales y finales de una obligación de beneficios definidos, activos del plan y cualquier derecho de reembolso reconocido y relevaciones adicionales.	
Sección 30: Conversión de moneda extranjera	Adición de requisitos para aplicar enfoques consistentes para evaluar si una moneda es convertible a otra moneda, y para determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a proporcionar	

2.3 Transacciones en monedas extranjeras

a) Moneda funcional y 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.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

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

2.4 Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros:

Los 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 efectivo de tipos de interés

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) Véase la Nota 7

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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) Responsabilidades financieras:

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 a 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 financiero

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.

2.5 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.

2.6 Compensación de instrumentos financieros

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.7 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.

2.8 Subvenciones y proyectos de TAP

La entidad reconoce subvenciones y desembolsos relacionados con proyectos de acuerdo con los términos establecidos en los contratos celebrados con terceros.

Las cantidades desembolsadas a los coalbaceas se registran inicialmente como activos bajo la línea "otros activos", ya que representan anticipos sujetos a ejecución y justificación posterior.

Estas cantidades se reconocen en ganancias o pérdidas como costes de proyecto, de acuerdo con el principio de acumulación.

2.9 Equipos 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 del equipo de computación es de 3 años.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuestos

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

Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA): Este impuesto se aplica al valor de la transferencia de los servicios de publicidad.

Impuesto sobre la salida de moneda extranjera (ISD): Este impuesto grava la transferencia, envió 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.

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.

2.11 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.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12 Fondo de renta variable

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.

2.13 Reinversión del excedente

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

2.14 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.

2.15 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.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

3 CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Las enmiendas a las NIIF para las pymes entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La Compañía ha evaluado estas enmiendas y concluyó que no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros.

Sin embargo, de acuerdo con las NIIF 18, la estructura del estado de pérdidas o beneficios de la Compañía cambiará. El estado deberá presentar ingresos y gastos clasificados en categorías de operación, inversión y financiación, incluyendo la presentación de subtotales relevantes. Este cambio tiene como objetivo mejorar la claridad y la comparabilidad del rendimiento financiero de la Compañía.

4 ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

Las estimaciones y juicios críticos se evalúan de forma continua. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas sobre eventos futuros que puedan tener un impacto financiero en el Fondo y que se consideran razonables dadas las circunstancias.

Las áreas que implican estimaciones contables o juicios críticos son:

- Deterioro de activos financieros y no financieros
- Vida útil del equipo informático
- Valor razonable de las inversiones financieras

La preparación de los estados financieros requiere que la Dirección haga estimaciones y utilice suposiciones que afecten las cantidades incluidas en estos estados financieros y notas relacionadas. Las estimaciones contables y los juicios críticos utilizados por el Fondo se basan en la experiencia histórica, los cambios en el sector y la información proporcionada por fuentes externas cualificadas. Sin embargo, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables materiales se definen como aquellas que reflejan adecuadamente la situación financiera y los resultados del Fondo y/o aquellas que requieren un alto grado de juicio directivo.

La estimación y aplicación principal del juicio profesional están relacionadas con el siguiente concepto:

- Equipos de computación: La determinación de vidas útiles, valor residual y deterioro se evalúa al cierre de cada año.
- Valor razonable estimado de las inversiones financieras: El Fondo mide sus inversiones bajo el Nivel 1 "Precios de mercado de activos financieros" según establecido por la NIIF 13 "Medición del valor razonable".

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

5 GESTIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

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 riesgos está controlada por el Consejo de Administración siguiendo políticas y procedimientos establecidos para minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presentan 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 entidad financiera en la que Galápagos Life Fund (Delaware) posee el fondo de inversión son las siguientes:

	Calificación 2025	Calificación 2024
Foreign Banks (*)		
Bank of New York Mellon	AA-	AA-

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

b) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de fluctuación en el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero debido a cambios en los tipos de interés del mercado. El Fondo no tiene una exposición importante al riesgo de cambios en los tipos de interés del mercado porque no tiene obligaciones financieras; el método de financiación es mediante subvenciones establecidas bajo un Acuerdo de Financiación, véase la nota 1.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) *Riesgo crediticio*

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

A 31 de diciembre de 2025, no hay concentraciones de riesgo crediticio.

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 cuando venzan y no reemplace los fondos cuando se retiren. La consecuencia sería un incumplimiento en el pago de sus obligaciones a terceros.

5.2 Gestión de Riesgos de Capital

Los objetivos del Fondo en la gestión del capital son salvaguardar su capacidad para continuar como una empresa activa con el fin de generar superávit y mantener una estructura de capital óptima para reducir el coste del capital.

El Fondo supervisa su capital en función del ratio de apalancamiento. Esta proporción se calcula como la deuda neta dividida por el capital total. La deuda neta se calcula como el total de préstamos (incluyendo cuentas a pagar a proveedores y otros pagos a pagar) menos efectivo. El capital total se calcula como patrimonio neto más deuda neta.

A 31 de diciembre de 2025, los ratios de apalancamiento eran los siguientes:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,289	298,209
Menos.Efectivo	(10,553,436)	(8,235,936)
Deuda neta	(10,552,147)	(7,937,727)
Total patrimonio neto	5,147,335	1,364,827
Capital total	(5,404,812)	(6,572,900)
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Debido a la dotación mantenida por el Fondo (véase la nota 1), no tiene apalancamiento.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros a cierre de año se presentan a continuación:

	<u>2025</u>		<u>2024</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)	-	210,910	-	185,916
Efectivo en bancos para ejecución de proyectos y operación	10,342,526	-	8,050,020	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VR- Resultados)				
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	-	29,740,332	-	18,543,136
Total activos financieros	<u>10,342,526</u>	<u>29,951,242</u>	<u>8,050,020</u>	<u>18,729,052</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	1,289	-	298,209	-
Total pasivos financieros	<u>1,289</u>	<u>-</u>	<u>298,209</u>	<u>-</u>

Valor razonable de los 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 a corto plazo. Las inversiones financieras se valoran a valor de mercado.

7 EFECTIVO EN BANCOS DISPONIBLE PARA LA IMPLEMENTACIÓN Y OPERACIÓN DE PROYECTOS

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo en bancos disponibles para inversión (Endowment) (1)	210,910	185,916
Efectivo en bancos para ejecución de proyectos y operación (2)	10,342,026	8,049,520
Caja chica	500	500
	<u>10,553,436</u>	<u>8,235,936</u>

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Conservado en Bank of New York Mellon en la cuenta de la Dotación, cuyo uso se limita a reinversiones en la Dotación (véase la Nota 11).
- (2) Corresponde a donaciones liberadas y depositadas en la cuenta de GLF en el Bank of New York Mellon en Nueva York, entregadas conforme al calendario de pagos establecido en el Acuerdo de Financiación para la Conservación para la gestión y operación del proyecto (véanse las Notas 1 y 11).

La clasificación es la siguiente:

	2025	2024
Corto plazo	10,342,526	8,050,020
Largo plazo (1)	210,910	185,916
	10,553,436	8,235,936

- (1) Corresponde a inversiones financieras a largo plazo mantenidas bajo la Cuenta de Dotación, que están legalmente restringidas y gestionadas de acuerdo estrictamente con la Política de Inversiones establecida en el Anexo 5 del Acuerdo de Financiación para la Conservación de fecha 9 de mayo de 2023. Estos fondos están explícitamente destinados a la sostenibilidad a largo plazo y al crecimiento de capital para apoyar la gestión y operaciones del proyecto de conservación marina de Galápagos.

El Fondo mantiene su liquidez en instituciones financieras en las siguientes categorías:

Entidades financieras (a)	Calificación	
	2025	2024
Bancos locales		
Banco del Pacífico S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Bancos del exterior (b)		
Bank of New York Mellon	AA-	AA-

- (a) Datos obtenidos de la web de la Superintendencia de Bancos a fecha de 31 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.
- (b) Datos obtenidos de la página web de Fitch Rating.

GALÁPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8 SUBVENCIONES

A fecha de 31 de diciembre de 2025, las subvenciones se componían de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Subvenciones de Gobierno (1)	1,569,448	-
Subvenciones privadas(2)	384,713	-
Pequeñas	77,468	-
Medianas	190,173	-
Grandes	117,072	-
	<u>1,954,161</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a proyectos cuyos beneficiarios son instituciones estatales del sector público.

(2) Corresponde a los actores privados en Galápagos (ONG, particulares y empresas privadas, entre otros). Los principales beneficiarios son los sectores productivos y la comunidad local de Galápagos.

9 PROYECTO TAP

A fecha de 31 de diciembre de 2025, los proyectos TAP estaban compuestos de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
VMS (Equipamiento Satelital) (1)	852,000	-
Corseolution (2)	108,259	-
Teldiscorp (Soporte Dirnea) (2)	<u>51,405</u>	<u>-</u>
	<u>1,011,664</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un proyecto con una institución privada que suministre dispositivos satelitales para la implementación del Plan de Asistencia a Transitorios (Proyecto TAP). Este plan está diseñado para grupos pesqueros restringidos de operar dentro de la Reserva Marina de Hermandad. El proyecto incluye la provisión de 2,000 dispositivos para una flota compuesta por 1.800 buques artesanales (*fibras*) y 200 barcos nodrizas palangreros.

(2) Corresponde a la institución estatal de la Dirección de Espacios Acuáticos (DIRNEA, por su sigla en español) como beneficiaria dentro del Proyecto TAP. Estos fondos están destinados a aumentar su

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

capacidad tecnológica para gestionar los datos y el control de vigilancia generados por los nuevos dispositivos satelitales

10 OTROS ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2025, los demás activos consistían en los siguientes:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos anticipados (1)	1,653	27,809
Anticipo a proveedores (2)	8,500	20,495
Seguros pagados por adelantado	3,599	8,671
Pagos no identificados	-	5,822
Banco Pacífico Investment (3)	5,000	-
Intereses por cobrar (3)	293	-
Garantías por cobrar	4,200	3,700
Anticipo al personal	-	1,620
	<u>23,244</u>	<u>68,117</u>

- (1) Corresponde principalmente a servicios bancarios prestados por The Bank of New York Mellon por un valor de US\$1,653 y, para 2024, a servicios bancarios proporcionados por The Bank of New York Mellon por un valor de US\$25,277, así como servicios de representación proporcionados por CT Corporation por US\$2,531.
- (2) Corresponde principalmente honorarios profesionales para el director por US\$8,500 y, para 2024, por servicios bancarios del Bank of New York Mellon por US\$18.079.
- (3) Corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo a tasa fija (Certificado de Depósito a Plazo) en el Banco del Pacífico S.A. por un valor de US\$5,000 (con un interés por cobrar asociado de US\$293). Esta inversión se compromete formalmente como garantía colateral requerida por la entidad financiera para respaldar la tarjeta de crédito corporativa emitida a Galapagos Life Fund. Según el Certificado N° 262642040, que era el instrumento activo a 31 de diciembre de 2025, está estructurado bajo un plazo de 365 días con un tipo de interés nominal fijo y un tipo de interés anual efectivo del 6,55%, que va desde el 12 de febrero de 2025 hasta su vencimiento el 12 de febrero de 2026, con un valor nominal principal de US\$5,000 y una rentabilidad proyectada de US\$332.05. Debido a su restricción como garantía de línea de crédito, este activo no puede ser liquidado para operaciones generales y cuenta con un mecanismo automático de renovación año tras año para plazos idénticos de 365 días, que permanece activo mientras la Entidad mantenga el programa de tarjetas de crédito corporativas.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

11 INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR RAZONABLE CON CAMIOS EN RESULTADOS
(ENDOWMENT)

A 31 de diciembre de 2025, las inversiones financieras a valor razonable consistían en lo siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Portafolio de inversiones (1)	<u>29,740,332</u>	<u>18,543,136</u>

(1) El Fondo de Dotación se refiere a las donaciones liberadas y depositadas en la cuenta de Dotación en Bank of New York Mellon en Nueva York, entregadas conforme al calendario de pagos establecido en el Acuerdo de Financiación para la Conservación para la gestión de proyectos en las Islas Galápagos a partir de 2019, una vez expirado el Acuerdo de Inversión. Estas donaciones se invierten en una cartera diversificada gestionada por Bank of New York Mellon de acuerdo con el acuerdo firmado el 8 de febrero de 2024, con el objetivo de lograr un retorno agregado por la apreciación del capital y los ingresos por capital e intereses. Véase las notas 1.

Las inversiones presentadas corresponden a Fondos Cotizados en Bolsa (ETFs) listados y cotizados activamente en bolsas de valores estadounidenses. El valor razonable se determina utilizando precios de mercado cotizados disponibles en mercados activos en la fecha de reporte (insumos de Nivel 1 bajo la jerarquía del valor razonable). Estos precios de mercado se establecen a través de la actividad de negociación entre los participantes y son publicados por las respectivas bolsas y proveedores de datos de mercado. En consecuencia, el valor razonable de cada ETF se basa en su precio de cierre en el mercado a fecha de valoración.

Nuestros asesores de inversión y representantes de corretaje en el banco utilizan estas cotizaciones observables de mercado e información de valoración proporcionada por fuentes reconocidas para determinar e informar el valor razonable de las inversiones que se mantienen en la cartera.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

El detalle de las inversiones es el siguiente:

2025

<u>Tipo</u>	<u>Nombre</u>	<u>Precio</u>	<u>Valor</u>
Portafolio de inversiones	iShares ESG MSCI KLD 400 ETF	130	10,399,158
Portafolio de inversiones	iShares ESG Aware US Aggregate Bond	48	6,769,292
Portafolio de inversiones	NuShares ESG Nuveen Small-Cap ETF	46	1,140,441
Portafolio de inversiones	Schwab U.S. TIPS ETF	27	1,748,631
Portafolio de inversiones	Vanguard FTSE International Stock ETF	70	3,345,570
Portafolio de inversiones	Vanguard Emerging Markets Govt Bond ETF	68	1,942,456
Portafolio de inversiones	Vanguard Real Estate ETF	89	1,786,348
Portafolio de inversiones	Ishares Esg Advanced High Yield Corp	48	549,011
Portafolio de inversiones	Ishares, Inc. Ishares Esg Aware	45	2,059,426
			<u>29,740,332</u>

2024

<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	897,926
			<u>18,543,136</u>

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

12 CUENTAS A PAGAR A PROVEEDORES

A 31 de diciembre de 2025, los proveedores se formaron de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Proveedores del exterior (1)	977	253,693
Proveedores locales	<u>312</u>	<u>44,516</u>
	<u>1,289</u>	<u>298,209</u>

(1) Para el año 2025, corresponde a servicios de representación con CT Corporation por US\$977, y, para 2024, 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; la última cantidad corresponde a los gastos de representación en CT Corporation por US\$977.

13 INGRESOS DIFERIDOS

A 31 de diciembre de 2025, los ingresos diferidos se formaron de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Asignación de proyectos (1)	25,439,364	17,547,750
Gestión de proyectos (2)	<u>12,661,286</u>	<u>7,621,414</u>
	<u>38,100,650</u>	<u>25,169,164</u>

Corresponde a fondos desembolsados por GPS Blue a través del Acuerdo de Financiación para la Conservación para cubrir costes, gastos 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 la siguiente:

(1) Desembolsos a largo plazo, después del año 18.5, de acuerdo con el Acuerdo de Financiación, véase la nota 1.

Estos desembolsos permanecen como inversiones en la cuenta de dotación del Galapagos Life Fund (Delaware), véase la Nota 11.

GALÁPAGOS LIFE FUND

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Desembolsos destinados a uso a corto plazo, destinados a financiar proyectos y apoyar las operaciones de la administración de Galápagos.

14 FONDO PATRIMONIAL

Incluye el excedente del año 2025. El excedente generado al final de cada año podrá utilizarse libremente en los siguientes periodos según el plan de inversión y los proyectos realizados por el Fondo y aprobados por la Junta Directiva de Galápagos Life Fund.

15 REINVERSIÓN DEL EXCEDENTE

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo ha conservado el siguiente detalle de los superávits que espera invertir en la ejecución de nuevos proyectos a partir de 2026.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Superávit del ejercicio fiscal anterior	1,364,827	50,873
Superávit para el ejercicio fiscal actual	<u>3,782,508</u>	<u>1,313,954</u>
	<u>5,147,335</u>	<u>1,364,827</u>

16 INGRESOS POR DONACIONES

Composición a 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gestión de proyectos (1)	1,493,189	969,384
Subvenciones de gobierno (2)	2,674,787	-
Subvenciones privadas	<u>436,948</u>	<u>-</u>
	<u>4,604,924</u>	<u>969,384</u>

- (1) Corresponde a los desembolsos utilizados para cubrir costes, gastos operativos y de gestión del año.
- (2) Corresponde a los ingresos reconocidos por subvenciones gubernamentales de acuerdo con el progreso de la ejecución del proyecto, que a 31 de diciembre de 2025 sumaban US\$2,674,787 y se desglosan de la siguiente manera:
- US\$2,630,551 corresponden a los componentes de subvenciones gubernamentales ejecutados a través de terceros, específicamente Fundación Jocotoco y WildAid, reflejando los ingresos

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulados por la implementación de sus proyectos a la fecha de informe.

- US\$33,880 corresponden a un componente de proyecto ejecutado directamente por GLF bajo un proveedor internacional contratado para beneficio con otra organización estatal.
- US\$10,355 corresponden a un servicio de consultoría para la evaluación básica de los años 2 y 3 de la subvención gubernamental, que también fue ejecutada directamente por GLF.

17 GASTOS ADMINISTRATIVOS

	2025	2024
Honorarios profesionales	230,090	774,499
Gastos de personal	550,140	43,683
Impuestos, tasas y contribuciones(1)	42,220	47,624
Gastos de suministros y materiales	39,170	18,600
Gastos de viaje	25,165	7,896
Gasto seguros	25,157	12,581
Arrendamientos	23,412	22,265
Depreciación	6,803	2,413
Mantenimiento	4,323	5,657
Servicios básicos	1,763	2,250
Gastos bancarios	451	86
Transporte	404	7,534
Alimentación	-	9,453
Otros gastos (2)	-	14,821
	949,098	969,362

- (1) Corresponde principalmente al IVA recaudado sobre los gastos de varios proveedores por un importe de US\$41,859 y los gastos relacionados con impuestos municipales y el ISD por un importe de US\$291 y para 2024, al IVA recargado sobre los gastos de diferentes proveedores por US\$47,608 dólares y gastos correspondientes a las tasas de los parques nacionales de Galápagos por US\$15.
- (2) Corresponde principalmente a gastos de servicios de instalación de software contable por valor de US\$230, así como a gastos de mantenimiento e instalación web de US\$5,326 y gastos de eventos relacionados con la convocatoria de propuestas del Galápagos Life Fund por US\$9,286.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

18 GASTOS POR SUBVENCIONES

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos por subvenciones gubernamentales (1)	2,674,787	-
Gastos por subvenciones privadas	436,948	-
Gastos no administrativos relacionados con subvenciones (2)	468,583	-
	<u>3,580,318</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al reconocimiento de gastos en función del progreso de la ejecución del proyecto.
- (2) Corresponde a gastos no administrativos relacionados con subvenciones gubernamentales, como se detalla a continuación: US\$296,345 pagados a NLA para la implementación y supervisión del Plan de Gestión de Seguridad para la Reserva Marina de Hermandad; US\$161,238 pagados a ICSEM bajo un contrato para servicios de apoyo relacionados con la Fase 1 del Plan de Asistencia Transicional (TAP); y US\$11,000 pagados a Mosquera Law en relación con la implementación del Plan de Gestión de Seguridad, conforme al contrato firmado con NLA.

19 OTROS INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición a 31 de diciembre:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia en valoración de inversiones Endowment (2)	2,762,666	653,989
Dividendos e Intereses ganados Endowment (1)	725,635	507,239
Intereses ganados Account (1)	401,527	214,983
Otros	3,961	-
Otros intereses obtenidos por Banco Pacífico	293	-
<u>Gastos financieros</u>		
Servicios bancarios	(75,507)	(62,279)
Pérdida en valoración de inversiones Endowment(1)	(111,574)	-
	<u>3,707,000</u>	<u>1,313,932</u>

- (1) Corresponde a dividendos e intereses bancarios generados por mantener los desembolsos recibidos en las cuentas del Bank of New York Mellon. Véase la nota 11.
- (2) Corresponde al valor resultante del rendimiento de la inversión y a los ajustes de valor razonable basados en los precios de mercado reportados por el banco.

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

20 PRINCIPALES ACUERDOS

Acuerdo de Apoyo a Empresas Extranjeras: celebrado entre GPS Blue Financing Designated Activity Company como prestamista garantizado, Oceans Finance Company B.V. como Gestor de Proyectos, y United States International Development Finance Corporation como suscriptor. El propósito de este acuerdo es garantizar que las actividades, operaciones y activos cumplan con cada una de las leyes aplicables de medio ambiente, salud y seguridad, y desempeño social.

Acuerdo de Financiación para la Conservación: firmado entre GPS Blue Financing Designated Activity Company como prestamista garantizado, Oceans Finance Company B. como miembro fundador y New York Mellon Bank como intermediario de valores. El objetivo de este acuerdo es que la gestión de cualquier fondo recibido sea exclusivamente para el proyecto de conservación marina en las Islas Galápagos. Este acuerdo define dos tipos de fondos, de la siguiente manera:

Cuenta GLF: 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.

La Cuenta de Dotación corresponde a los fondos que se capitalizarán durante 18,5 años, reinvertiendo todos los rendimientos de inversión durante este periodo, y se utilizarán para continuar actividades diseñadas para apoyar y promover el mantenimiento, crecimiento y seguridad del capital natural de las Islas Galápagos y sus ecosistemas marinos. Estos fondos estarán bajo la custodia de una institución financiera internacional de prestigio reconocido.

Acuerdo operativo básico: celebrado entre el Ministerio de Asuntos Exteriores y Movilidad Humana y el Galápagos Life Fund del Ecuador para establecer las directrices del Fondo para el desarrollo de sus programas, proyectos y actividades de cooperación con la participación en beneficios de entidades del sector público y/o privado.

Además de apoyar y promover el mantenimiento, crecimiento y seguridad del capital natural de las Islas Galápagos y sus ecosistemas marinos, mediante la concesión de subvenciones o financiación a proyectos organizativos, agencias gubernamentales y otras entidades para proyectos de desarrollo ambiental y social, incluyendo aspectos de biodiversidad, economía, sostenibilidad y cambio climático.

Acuerdo de Gestión de Inversiones: New York Mellon Bank proporcionará a Galápagos Life Fund servicios discrecionales de gestión de inversiones y proporcionará ciertos informes mensuales sobre análisis de rendimiento de inversiones.

Acuerdo de servicios legales: celebrado entre Baker & McKenzie LLP y Galápagos Life Fund con el propósito de representar al fondo en asuntos a nivel de gestión, constitución y constitución del fondo en

GALÁPAGOS LIFE FUND

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estados Unidos y Ecuador por una comisión total de US\$245,000 por un periodo de 4 años. La tasa se pagará US\$70,000 en cada uno de los años 2023, 2024 y 2025, y US\$35,000 en 2026.

21 EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de estos estados financieros no hubo eventos que, en opinión de la Administración del Fondo, tuvieran un efecto material en los estados financieros o requirieran divulgación.

* * * *