



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

EJERCICIO ECONÓMICO 2010



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

27 ABR. 2011

OPERADOR 17
QUITO



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
ROLF WITTMER TURISMO GALÁPAGOS CIA LTDA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS CIA LTDA., que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y realicemos un plan de auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

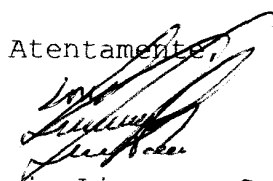
En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS CIA LTDA., al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y, de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años terminados a dichas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

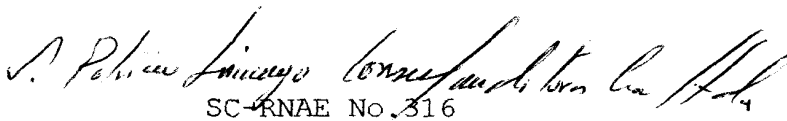
La situación económica mundial hasta la emisión del presente dictamen, que ha generado una crisis a nivel mundial y dado que los servicios que se exportan, son suntuarios para los consumidores, se ha denotado reducciones en la demanda y un crecimiento de los costos, esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, ya que podría estar en riesgo el principio de negocio en marcha.

El informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, abril 2 de 2011

Atentamente,


Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN #21867


SC-RNAE No. 316



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

27 ABR. 2011

OPERADOR 17
QUITO



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS C LTDA
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

		2010	2009
ACTIVO CORRIENTE		USD	USD
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	(NOTA 3)	193,277.43	68,610.35
CLIENTES	(NOTA 4)	11,694.27	21,067.60
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	875,662.41	701,734.78
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	77,814.52	74,657.56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,158,448.63	866,070.29
PROPIEDAD Y EQUIPO	(NOTA 7)	5,089,847.32	5,165,290.91
TOTAL ACTIVO		6,248,295.95	6,031,361.20
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
SOBREGIROS BANCARIOS		33,147.45	0.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 10)	120,469.90	151,201.58
PROVEEDORES	(NOTA 9)	251,713.88	213,290.00
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 8)	394,192.84	216,946.48
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 11)	1,022,395.52	1,080,539.68
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,821,919.59	1,661,977.74
PASIVO LARGO PLAZO			
ANTICIPO DE CLIENTES	(NOTA 12)	1,024,528.64	1,246,092.39
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 10)	477,136.38	452,922.65
PRESTAMO DE SOCIOS y TERCEROS	(NOTA 13)	408,637.22	544,574.79
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1,910,302.24	2,243,589.83
TOTAL PASIVOS		3,732,221.83	3,905,567.57
		139,267.22	
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 14)	350,600.00	350,600.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 15)	31,825.72	12,311.70
RESERVA VALUACION ACTIVOS	(NOTA 16)	1,744,640.33	1,744,640.33
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	943.82	943.82
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		17,297.78	(57,482.40)
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		370,766.47	74,780.18
TOTAL PATRIMONIO		2,516,074.12	2,125,793.63
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6,248,295.95	6,031,361.20

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS C LTDA
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	2010	2009
VENTAS NETAS	4,096,887.34	3,275,745.17
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	<u>(2,736,533.49)</u>	<u>(2,605,868.90)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,360,353.85	669,876.27
 (-) GASTOS		
ADMINISTRACION Y VENTAS	(614,447.56)	(374,278.50)
FINANCIEROS	<u>(215,699.83)</u>	<u>(233,900.75)</u>
TOTAL GASTOS	(830,147.39)	(608,179.25)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>530,206.46</u>	<u>61,697.02</u>
UTILIDAD ANTES PARTIC.E IMPUESTOS	530,206.46	61,697.02
(+/-) OTROS INGRESOS / GASTOS		
OTROS INGRESOS	68,265.77	55,284.15
OTROS EGRESOS	0.00	(3,091.53)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>598,472.23</u>	<u>113,889.64</u>
 PARTICIPACION TRABAJADORES	(89,770.83)	(17,083.45)
IMPUESTO A LA RENTA	(118,420.91)	(18,090.21)
PROVISION RESERVA LEGAL	(19,514.02)	(3,935.80)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>370,766.47</u>	<u>74,780.18</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS C LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

CAPITAL SOCIAL

SALDO AL 31/12/09	<u>350,600.00</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/10		350,600.00

RESERVA LEGAL

SALDO AL 31/12/09	12,311.70	
PROVISIÓN DE ASIGNACION DE UTILIDAD 2010	<u>19,514.02</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/10		31,825.72

RESERVA DE CAPITAL

SALDO AL 31/12/09	<u>943.82</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/10		943.82

RESERVA REVALUACION DE ACTIVOS

SALDO AL 31/12/09	1,744,640.33	
SALDO TOTAL AL 31/12/10	<u>1,744,640.33</u>	1,744,640.33

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

SALDO AL 31/12/09	(57,482.40)	
REGISTRO UTILIDAD NETA AÑO 2008	<u>74,780.18</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/10		17,297.78

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		370,766.47
-----------------------------	--	------------

TOTAL PATRIMONIO	<u>2,516,074.12</u>	
	=	

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS C LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	4,106,260.67
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(3,129,378.11)
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(173,927.63)
GASTOS FINANCIEROS	(215,699.83)
OTROS INGRESOS	68,265.77
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>655,520.87</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	<u>(199,981.97)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(199,981.97)</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCIÓN PRÉSTAMOS DE SOCIOS	(135,937.57)
DISMINUCIÓN ANTICIPO CLIENTES	(221,563.75)
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS	26,629.50
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	<u>(330,871.82)</u>

AUMENTO DE EFECTIVO AÑO 2010	124,667.08
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2010	68,610.35
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2010	<u><u>193,277.43</u></u>

**CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO PROVISTO POR INVERSIONES**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	370,766.47
(+) DEPRECIACIONES	275,425.56
PROVISIÓN RESERVA LEGAL	19,514.02

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9,373.33
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(173,927.63)
DISMINUCION GASTOS ANTICIPADOS	(3,156.96)
AUMENTO PROVEEDORES	38,423.88
AUMENTO PROVISIONES, IMP. Y CONTRIBUCIONES	177,246.36
DISMINUCIÓN ACREEDORES VARIOS	(58,144.16)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u><u>655,520.87</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ROLF WITTMER TURISMO GALÁPAGOS CIA LTDA**

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, expresado en USD.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde septiembre de 1982; su objeto social consiste en la promoción, organización y ejecución de viajes de turismo, especialmente a Galápagos, ocupando medios propios o en contacto con otras empresas o personas naturales, entendiéndose que el objeto social conlleva el otorgamiento de servicios de transporte, alojamiento, alimentación y demás relacionados con la materia. Además se extenderá a actuar como agencia de viajes. Para el cumplimiento de su objeto social, podrá ejercer todo acto de comercio permitido por las leyes ecuatorianas.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier lugar del país o del exterior, previo el cumplimiento de los requisitos de Ley.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El estado de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos dolarizados.

a) PROPIEDAD Y EQUIPO

La Propiedad y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y dolarizados mediante las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3,3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios y yates de turismo	5%
Equipo de oficina	10%
Equipos computación	33%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.



b) MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del año.

c) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

d) GASTOS ANTICIPADOS

Los seguros pagados por anticipado que amparan los bienes de la empresa contra posibles siniestros, son aplicados a resultados; en función de las fechas de su devengamiento.

e) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, después de la deducción de la participación a los empleados, en el 25%.

f) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o interrumpido, la compañía al 31 de diciembre de 2010, tiene provisionado USD 171,547.42 y del ejercicio 2009 el valor de USD 144,886.84.

g) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación. Hasta julio/2009, se efectuó los depósitos en el IESS, luego de dicha fecha cambió, el sistema de pago anual a uno de pago mensual al trabajador o al IESS, según corresponda.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

	2010	2009
Caja chica y fondos rotativos	2,377.33	2,095.86
Cuentas corrientes	190,900.10	66,514.49
Suman	<u>193,277.43</u>	<u>68,610.35</u>



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En el rubro de cuentas por cobrar clientes, se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

	2010	2009
Clientes Agencias Nacionales	14,192.31	23,565.64
Provisión Cuentas Incobrables	-2,498.04	-2,498.04
Suman	<u>11,694.27</u>	<u>21,067.60</u>

La compañía no ha provisionado valor alguno para créditos concedidos y no cobrados a clientes, para cubrirse de los riesgos de incobrabilidad, desde años anteriores por lo que se mantiene el mismo valor acumulado.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	2010	2009
Préstamos empleados	5,499.80	2,927.94
Impuestos retenidos en la Fuente	0.00	33,408.20
Cuentas por Liquidar *1	114,827.41	99,308.99
IVA Crédito Tributario *2	708,726.25	524,313.73
Otras cuentas por cobrar	1,696.49	0.00
Anticipo para Importaciones	12,973.50	0.00
Depósitos en Garantía *3	31,938.96	41,775.92
Total General	<u>875,662.41</u>	<u>701,734.78</u>

*1 Se refieren a valores que son liquidados en el transcurso del año siguiente, por efecto de anticipo proveedores.

*2 Comprenden el registro del IVA en adquisiciones de bienes y servicios operacionales.

*3 Se refiere a cheques dados en garantía de préstamos de terceros.

6.- GASTOS ANTICIPADOS

Se refieren a:

	2010	2009
Seguros prepagados	25,314.54	23,563.83
Provisión Intereses	52,499.98	51,093.73
Suman	<u>77,814.52</u>	<u>74,657.56</u>

7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

En este rubro se efectuó los cargos por depreciación a resultados del período 2009 fue de USD 225,676.11 y en el período 2010 fue de USD 231,614.23, registrándose en cuentas de resultados, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2a).

Este rubro se resume como sigue:

**CONSULAUDITORES****J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

	31/dic/2010	31/dic/2009
Terrenos	44,986.15	44,986.15
Edificio	48,984.27	48,984.27
Muebles y Enseres	36,157.81	36,157.81
Yates de Turismo	5'907,751.15	5'906,678.62
Aumentos netos	150,000.00	1,072.53
Suma parcial	6'057,751.15	5'907,751.15
Equipamiento Yates	83,313.30	83,313.30
Aumentos netos	4,201.60	0.00
Suma parcial	87,514.90	83,313.30
Equipos de computación	35,977.34	35,977.34
Aumentos Netos	0.00	0.00
Suma parcial	35,977.34	35,977.34
Vehículo, aumento	1,969.04	0.00
Equipo de Oficina	14,444.22	14,444.22
subtotal general parciales	6'327,784.88	6'171,614.24
Depreciación acumulada	(1'237,937.56)	(1'006,323.33)
Total Propiedad y Equipo Neto	5'089,847.32	5'165,290.91

8.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

	2010	2009
IESS por pagar	13,389.50	12,300.74
Otras retenciones	447.84	0.00
Impuesto Ret. Empleados por pagar	2,979.06	4,672.65
Impuesto Renta Empresa por pagar *	49,496.39	17,083.45
Prov. Partic. Trabajadores *	89,770.83	18,090.21
Sueldos y salarios pro pagar	45,191.14	1,578.72
IVA retenido en la fuente	7,079.91	3,449.43
Retenciones en la fuente Imp.Renta	2,469.76	5,670.36
Provisión jubilación Patronal	171,547.42	144,886.84
Beneficios sociales anuales	11,820.99	9,214.08
Total General	394,192.84	216,946.48

* Se provisiona los valores a pagar por impuesto a la renta de la empresa y participación empleados de las utilidades.

9.- PROVEEDORES

Están registrados en este rubro los siguientes:

	2010	2009
Tarjetas de crédito, Varias	44,487.70	30,043.95
Proveed.de Víveres y otros servicios	112,549.07	130,983.00
Varios proveedores	94,677.11	52,263.05
Total General	251,713.88	213,290.00



10.1-OBLIGACIONES BANCARIAS (2010)

a) De corto plazo:

En este rubro se resume lo siguiente:

Sobregiros ocasionales	33,147.45
CFN OP 010238160	56,078.44 *1
CFN OP0010271852	24,999.96 *1
Prést. Banco del Pacífico P40025705	20,123.28 *
Prést. Banco del Pacífico P40032935	19,268.22 *
Total	<u>153,617.35</u>
	=====

- * Se refiere a la porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo.

b) De largo plazo:

CFN OP 010238160	195,927.80 *1
CFN OP0010271852	113,155.16 *1
Suman	<u>309,082.96</u>
Banco del Pacífico P40025705	43,280.08 *2
Banco del Pacífico P40032935	124,773.34 *2
Suman	<u>477,136.38</u>

- *1 Obligación N° 58519 Credipyme, obtenido el 20/dic/2007, al 8.956% pagos trimestrales de cuotas de capital e intereses de USD 19,009.37 a partir del segundo año del préstamo, vence en el 2014, garantizado con hipoteca abierta sobre el yate TIP TOP IV de propiedad de la empresa.

Vencimientos por año:	USD
2009	46,216.22
2010	50,496.44
2011	55,173.07
2012	60,282.81
2013	65,865.78
2014	71,965.68
Suman	<u>350,000.00</u>

- *2.1 Obligación N° P40006672 Crédito original de USD 200,000.00, obtenido en enero/2006, al 10.5% inicial y reajutable, pagos mensuales de cuotas de capital e intereses de USD 4,735.58, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:	
2008	46,135.27
2009	47,862.36
2010	53,530.97
Suman	<u>147,528.60</u>

- *2.2 Obtenida esta obligación N° P40025705 en el año 2008, Crédito original de USD 100,000.00, obtenido en octubre/2008, al 11.83% inicial y reajutable, pagos mensuales de cuotas de capital e intereses, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Vencimientos por año:

2009	16,090.68	
2010	17,994.48	
2011	20,123.28	porción corriente
2012	24,496.17	
2013	18,783.91	
Suman	<u>97,488.52</u>	

Existe hipotecas abiertas a favor del Banco del Pacífico S.A. y Banco del Pacífico (Panamá) S.A., de:

local comercial de PB que forma parte del edificio Mariscal Foch.

Oficina N°1 -Sur, del primer piso y garage n°4 del subsuelo, forman parte del edificio Mariscal Foch.

10.2-OBLIGACIONES BANCARIAS (2009)

a) De corto plazo:

En este rubro se resume lo siguiente:

Préstamos CFN	62,723.84	*1
Préstamos del Banco del Pacífico	88,477.74	*
Total	<u>151,201.58</u>	
	=====	

*1 Se refiere a la porción corriente del préstamo bancario a largo plazo que vence en el 2014 (ver 10.1, *1); *1) USD 50,522.05 y la porción corriente del préstamo bancario a largo plazo que vence en 2016; *3 USD 12,499.98.

* Se refiere a la porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo que vencen en el 2010 y 2013 (ver 10.1, b.2); 2.1, 2.2 y 2.3).

b) De largo plazo:

Corporación Financiera Nacional	137,500.02	*3
Corporación Financiera Nacional	252,019.27	
Banco del Pacífico	63,403.36	
Suman	<u>452,922.65</u>	
	=====	

*3 Obligación No 0010271852 Crédito Original USD 150,000.00, obtenido el 1 de julio de 2009 al 10.4815% inicial y reajutable, pagos mensuales de capital e intereses de USD 2,083.33 a partir del segundo año del préstamo, vence en el 2016 y garantizado con una hipoteca de bien inmueble.

11.- ACREEDORES VARIOS.

En este rubro se han agrupado préstamos de terceros y que serán pagaderos en los siguientes años, dependiendo de la liquidez de la empresa y son:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1. Conservation Internacional Foundation	0.00	46,875.00
2. ABC Aliance Building comp.	190,000.00	190,000.00
3. Peter Buhl	765,000.00	765,000.00
4. Otros acreedores	67,395.52	75,811.05
5. Provisión intereses	0.00	2,853.63
Total General	<u>1'022,395.52</u>	<u>1'080,539.68</u>

Los préstamos 1, 2 y 3 son del exterior registrados en el Banco Central del Ecuador a un interés anual del 11% y vencieron en el 2010, recibidos en septbre/2005; como garantía se encuentra hipotecado el yate TIP TOP III, así como también se encuentra firmado un contrato de prenda industrial comercial ordinaria de motores y equipos.

- 2 Préstamo del exterior registrado en el Banco Central del Ecuador a un interés anual del 12% y venció en el año 2007, con clausula de renovación cada dos años. Se mantiene hipoteca abierta sobre el terreno de su propiedad en la provincia de Galápagos (año 2007).
- 3 Pagos trimestrales de capital de USD 18,750.00
- 4 Préstamos de otros acreedores, que se van renovando parcialmente, según la liquidez de la empresa. No tienen fecha de vencimiento final.

12.- ANTICIPO DE CLIENTES

Entre otros se mantienen registrados los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Go South Adventures	0.00	24,211.50
Civilizad Adventures	0.00	9,919.60
Galápagos Travel	310,793.00	309,701.80
HOLBROOK	138,572.00	309,891.79
Backroads	0.00	7,960.00
Overseas Adventure Travel.	410,858.00	426,873.20
Think Galápagos	26,400.00	20,000.00
Otros anticipos de clientes	137,905.64	137,534.50
Total General	<u>1'024,528.64</u>	<u>1'246,092.39</u>

Estos valores se van devengando en el siguiente año, a medida que los clientes van utilizando los servicios adquiridos.

13.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

En esta cuenta se han registrado préstamos de socios, los cuales no tienen plazos de vencimiento.

14.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de R.W.T.G. CIA LTDA., al cierre de los ejercicios revisados fue de USD 350,600, dividido en 350.600 participaciones ordinarias, nominativas e indivisibles de USD 1.00 c/u.



15.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 5% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

16.- RESERVA DE VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

En esta cuenta se registró el valor por superávit originado en el avalúo de los yates de turismo en años anteriores hasta el año 2008, efectuado con un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías.

17.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1991 hasta 1999, en el ejercicio 2000 se registró los efectos de la aplicación de la NEC 17.

18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, está pendiente de revisar por parte de la Administración Tributaria, los ejercicios económicos de 2007 a 2010, inclusive.

19.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la Administración de la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

20.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años. La empresa ha cumplido con lo referido en la Ley.

**21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

- a) Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1° de enero del 2009; sin embargo, con la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre/2008, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, determinándose como periodo de transición el ejercicio económico del año 2009 hasta 2011, dependiendo del nivel donde se ubiquen las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías, además de otras especificaciones pertinentes.
- b) Mediante la publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entrarán en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.
- c) Mediante publicación en el suplemento del registro oficial 351, de 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entra en vigencia para el año 2011; donde se establecen algunos cambios de tipo productivo, económico, aduanero y tributario, que afectarán el desenvolvimiento de las personas naturales y jurídicas que realicen actividades industriales, comerciales y mercantiles.
- d) Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación del presente informe (2 de abril de 2011), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

*/**/*/*/*/*/*/*