

L
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

archivo general

15527

Quito, Julio 1º del 2009
JPL-CAUD-195.09

15.527

9º

Señores:

Superintendencia de Compañías

Presente.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el Dictamen de auditoría externa por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, de la empresa ROLF WITTMER TURISMO GALALAGOS CIA LTDA, con Expediente N° 15527

Sin más por el momento, de Usted me suscribo.

Atentamente,



Dr. Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría



CONSELAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2008

ROLF WITTMER TURISMO GALÁPAGOS CIA LTDA

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 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 la auditoría del balance de situación general de **ROLF WITTMER TURISMO GALÁPAGOS CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujo de efectivo de sus operaciones por los años terminados dichas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

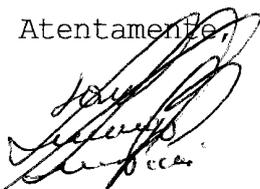
La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **ROLF WITTMER TURISMO GALÁPAGOS CIA LTDA** al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y de flujo de efectivo de sus operaciones por los años terminados a dichas fechas, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. La situación económica mundial hasta la emisión del presente dictamen, que se está generando a nivel mundial y dado que los servicios que se exportan, son suntuarios para los consumidores, se ha denotado una reducción importante en la demanda, 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.

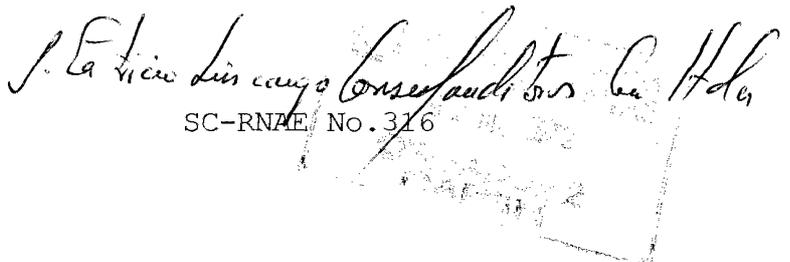
El informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, mayo 7 del 2009

Atentamente,



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





J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 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
BALANCE DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

		2008	2007
		USD	USD
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	(NOTA 3)	123,926.16	103,223.69
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 4)	0.00	300,000.00
CLIENTES	(NOTA 5)	8,418.87	1,499.72
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	544,297.43	367,214.30
ANTICIPADOS	(NOTA 7)	84,044.55	145,512.58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>760,687.01</u>	<u>917,450.29</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)	5,389,894.51	3,166,044.49
TOTAL ACTIVO		<u>6,150,581.52</u>	<u>4,083,494.78</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 11)	23,636.79	41,385.19
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 11)	138,000.71	68,202.55
PROVEEDORES	(NOTA 10)	229,601.46	125,814.23
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 9)	147,303.89	116,836.87
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 12)	1,205,671.87	1,375,107.14
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1,744,214.72</u>	<u>1,727,345.98</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
ANTICIPO DE CLIENTES	(NOTA 13)	1,179,732.62	926,372.15
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 11,b)	458,166.18	495,516.70
PRESTAMO DE SOCIOS y TERCEROS	(NOTA 14)	721,390.35	656,835.59
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>2,359,289.15</u>	<u>2,078,724.44</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,103,503.87</u>	<u>3,806,070.42</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	350,600.00	350,600.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	8,375.90	7,125.25
RESERVA VALUACION ACTIVOS	(NOTA 17)	1,744,640.33	0.00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 18)	943.82	943.82
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		(81,244.71)	20,648.01
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		23,762.31	(101,892.72)
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,047,077.65</u>	<u>277,424.36</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,150,581.52</u>	<u>4,083,494.78</u>

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



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 RESULTADOS: COMPARATIVOS DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	2008	2007
VENTAS NETAS	3,054,400.59	3,297,623.50
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	<u>(2,325,363.78)</u>	<u>(2,340,570.35)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	729,036.81	957,053.15
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION Y VENTAS	(442,787.16)	(766,264.35)
FINANCIEROS	<u>(234,223.02)</u>	<u>(292,681.52)</u>
TOTAL GASTOS	(677,010.18)	(1,058,945.87)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>52,026.63</u>	<u>(101,892.72)</u>
UTILIDAD ANTES PARTIC.E IMPUESTOS	52,026.63	(101,892.72)
(+/-) OTROS INGRESOS / GASTOS		
OTROS INGRESOS	29,310.25	
OTROS EGRESOS	(36,588.07)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>44,748.81</u>	<u>(101,892.72)</u>
PARTICIPACION TRABAJADORES	(6,712.32)	
IMPUESTO A LA RENTA	(13,023.53)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>25,012.96</u>	<u>(101,892.72)</u>

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



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 2008

CAPITAL SOCIAL

SALDO AL 31/12/07	<u>350.600.00</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/08		350,600.00

RESERVA LEGAL

SALDO AL 31/12/07	7,125.25	
PROVISIÓN DE ASIGNACION DE UTILIDAD 2008	<u>1,250.65</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/08		8,375.90

RESERVA DE CAPITAL

SALDO AL 31/12/07	<u>943.82</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/08		943.82

RESERVA REVALUACION DE ACTIVOS

SALDO AL 31/12/07	0.00	
REGISTRO AVALÚO ACTIVOS FIJOS	<u>1,744,640.33</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/08		1,744,640.33

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

SALDO AL 31/12/07	20,648.01	
REGISTRO PÉRDIDA AÑO 2007	<u>(101,892.72)</u>	
SALDO TOTAL AL 31/12/08		(81,244.71)

UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO

		25,012.96
UTILIZACION DE PROVISION R.LEGAL	<u>(1,250.65)</u>	
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,048,328.30</u>
		=====

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



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 FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	3,300,841.91
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-2,510,977.93
DISMINUCIÓN INVERSIONES TEMPORALES	300,000.00
GASTOS FINANCIEROS	-234,223.02
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-177,083.13
OTROS INGRESOS	29,310.25
OTROS EGRESOS	<u>-36,588.07</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	671,280.01

FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES:

AUMENTO OTROS ACTIVOS	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	<u>-728,580.89</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	-728,580.89

FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCIÓN SOBREGIROS BANCARIOS	-17,748.40
AUMENTO PRÉSTAMOS DE SOCIOS	64,554.76
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>31,196.99</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO	78,003.35

AUMENTO DE EFECTIVO AÑO 2008	20,702.47
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2008	103,223.69
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2008	123,926.16

CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES

RESULTADO DEL EJERCICIO	44,748.81
(+) DEPRECIACIONES	249,371.20
(+) PROVISIÓN RESERVA LEGAL	1,250.65
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
DISMINUCION INVERSIONES TEMPORALES	300,000.00
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-6,919.15
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-177,083.13
DISMINUCION GASTOS ANTICIPADOS	61,468.03
AUMENTO ANTICIPOS DE CLIENTES	253,360.47
AUMENTO PROVEEDORES	103,787.23
DISMINUCIÓN ACREEDORES VARIOS	-169,435.27
AUMENTO PROVISIONES, IMP. Y CONTRIBUCIONES	<u>10,731.17</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>671,280.01</u>

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



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 GALÁPAGOS CIA LTDA

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 balance de situación general al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.

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.



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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 del 2008, tiene provisionado USD 73.353.15, mediante cálculos actuariales efectuados por Logaritmo hasta el 31 de diciembre de 2006.

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.

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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja chica y fondos rotativos	2,306.06	2,500.00
Cuentas corrientes	<u>121,620.10</u>	<u>100,723.69</u>
Suman	<u>123,926.16</u>	<u>103,223.69</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Al cierre de 2007, se mantenía depósitos a plazo fijo en el Banco del Pacífico, cuyo vencimiento es 27/enero/2008, tasa de interés 3.6%.



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 -- 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

5.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes Agencias Nacionales	10,916.91	3,997.76
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-2,498.04</u>	<u>-2,498.04</u>
Suman	<u>8,418.87</u>	<u>1,499.72</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 valor acumulado.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos empleados	1,012.15	1,444.44
Impuestos retenidos en la Fuente	44,219.50	4,633.75
Cuentas por Liquidar *1	30,695.60	65,039.04
IVA Crédito Tributario *2	460,512.77	270,575.89
Anticipo Mantenimiento Dique Seco *3	2,970.00	10,241.86
Anticipo para Importaciones	4,635.56	5,099.32
Depósitos en Garantía	<u>180.00</u>	<u>10,180.00</u>
Total General	<u>544,225.58</u>	<u>367,214.30</u>

- *1 Se refieren a valores que son liquidados en el transcurso del año siguiente.
- *2 Comprenden el registro del IVA en adquisiciones de bienes y servicios operacionales.
- *3 Se refiere a valores anticipados que se liquidarán en el siguiente año por efecto de los trabajos de mantenimiento de los yates.

7.- GASTOS ANTICIPADOS

Se refieren a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Seguros prepagados	36,423.05	96,462.84
Provisión Intereses	<u>48,233.74</u>	<u>49,049.74</u>
Suman	<u>84,656.79</u>	<u>145,512.58</u>

8.- PROPIEDAD Y EQUIPO

En este rubro se efectuó los cargos por depreciación a resultados del período 2007 fue de USD 179,822.88 y en el periodo 2008 fue de USD 249,371.20, registrándose en cuentas de resultados, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2a). Además se registró el avalúo del yate de turismo TIP TOP III, efectuado por el perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, incrementándose su valor de costo histórico a USD 2'400,000.00, siendo que la contrapartida del incremento, se registró como reserva de valuación de activos por un valor de USD 1'744,640.33.



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Este rubro se resume como sigue:

	31/dic/2008	31/dic/2007
Terrenos	44,986.15	44,986.15
Edificio	60,872.21	61,031.25
Disminuciones	0.00	(159.04)
Suma parcial	<u>60,872.21</u>	<u>60,872.21</u>
Muebles y Enseres	36,157.82	38,180.42
Disminución Neta	0.00	(2,022.60)
Suma parcial	<u>36,157.82</u>	<u>36,157.82</u>
Yates de Turismo	1'367,993.16	706,804.95
Aumentos netos y transferencias	4'538,685.46	661,188.21
Suma parcial	<u>5'906,678.62</u>	<u>1'367,993.16</u>
Construcción Yate	0.00	2'035,904.94
Equipamiento Yates	81,771.04	72,668.18
Aumentos netos	(39,665.93)	9,102.86
Suma parcial	<u>42,105.11</u>	<u>81,771.04</u>
Equipos de computación	27,206.61	26,276.11
Aumentos Netos	8,770.74	930.50
Suma parcial	<u>35,977.35</u>	<u>27,206.61</u>
Equipo taller y otros Pto Ayora (Disminución) Aumento neto	29,320.25 0.00	29,235.68 84.57
Suma parcial	<u>29,320.25</u>	<u>29,320.25</u>
Equipo de Oficina	14,444.22	17,110.74
Aumento neto	0.00	(2,666.52)
Suma parcial	<u>14,444.22</u>	<u>14,444.22</u>
subtotal general parciales	<u>6'170,541.73</u>	<u>3'698,656.40</u>
Depreciación acumulada	<u>(780,647.22)</u>	<u>(532,611.91)</u>
Total Propiedad y Equipo Neto	<u>5'389,894.51</u>	<u>3'166,044.49</u>

9.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

	2008	2007
IESS por pagar	10,891.97	9,387.29
Fondos de Reserva	25,480.59	17,557.92
Impuesto Ret. Empleados por pagar	3,657.50	2,160.41
Impuesto Renta Empresa por pagar *	13,023.53	0.00
Prov. Partic. Trabajadores *	6,712.32	0.00
Provisiones Varias	661.32	2,999.00
IVA retenido en la fuente	1,500.40	2,680.72
Retenciones en la fuente Imp.Renta	1,680.16	3,710.17
Provisión jubilación Patronal	73,353.92	73,353.15
Beneficios sociales anuales	10,342.18	4,988.21
Total General	<u>147,303.89</u>	<u>116,836.87</u>

* Se ha provisionado los valores a pagar por las utilidades del año 2008.

10.- PROVEEDORES

Están registrados en este rubro los siguientes:

**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Río Guayas, Cia de Seguros	20,473.67	39,788.08
Tarjetas de crédito, Varias	31,476.74	37,751.67
Aerolíneas BSP Nacionales TAME	1,230.30	14,297.94
TIP TOP, Agencia de Viajes	25,453.28	0.00
Proveed.de Víveres y otros servicios	106,866.89	11,987.50
Varios proveedores	44,100.58	21,989.04
Total General	<u>229,601.46</u>	<u>125,814.23</u>

11.1-OBLIGACIONES BANCARIAS (2007)**a) De corto plazo:**

En este rubro se resume lo siguiente:

Sobregiros ocasionales	41,385.19
Préstamos del Banco del Pacífico	68,202.55 *
Total	<u>109,587.74</u>
	=====

* Se refiere a la porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo que vencen en el 2010 (literal b), 2.1 y 2.2).

b) De largo plazo:

Corporación Financiera Nacional	350,000.00 *1
Banco del Pacífico (deuda total)	213,719.25 *2
Banco del Pacífico (corto plazo)	(68,202.55)
Suman	<u>495,516.70</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 sobre un bien inmueble 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° P40004705 Crédito original de USD 100,000.00, obtenido en septbre/2005, al 11.5% inicial y reajutable, pagos mensuales de cuotas de capital e intereses de USD 2,310.94, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:	
2008	22,067.28 porción corriente
2009	26,529.22
2010	17,594.15
Suman	<u>66,190.65</u>

*2.2 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.



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:

2008	46,135.27	porción corriente
2009	47,862.36	
2010	53,530.97	
Suman	<u>147,528.60</u>	

*2.3 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.

Vencimientos por año:

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

11.2-OBLIGACIONES BANCARIAS (2008)

a) De corto plazo:

En este rubro se resume lo siguiente:

Sobregiros ocasionales	28,636.79	
Préstamo CFN	46,216.22	*1
Préstamos del Banco del Pacífico	91,784.49	*
Total	<u>138,000.71</u>	
	=====	

*1 Se refiere a la porción corriente del préstamo bancario a largo plazo que vence en el 2014 (ver 11.1, b) *1).

* Se refiere a la porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo que vencen en el 2010 y 2013 (ver 11.1, b) 2.1, 2.2 y 2.3).

b) De largo plazo:

Corporación Financiera Nacional	303,783.78	*1
Banco del Pacífico	154,382.40	*2
Suman	<u>458,166.18</u>	

*1 Ver nota 11.1, literal *1

*2 Ver nota 11.1, literal *2

12.- 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:



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
1. Conservation Internacional Foundation	78,125.00	156,250.00
1.1 Conservation Internacional Foundation	46,875.00	0.00
2. ABC Aliance Building comp.	185,000.00	190,000.00
3. Ecologic Ventures Inc.	0.00	187,500.00
4. Peter Buhl	815,000.00	665,000.00
5. Fondo Eco empresas S.A.	0.00	142,857.14
6. Otros acreedores	72,000.00	33,500.00
7. Provisión intereses	8,671.87	0.00
Total General	<u>1'205,671.87</u>	<u>1'375,107.14</u>

(Año 2007), los préstamos 1, 3 y 5 son del exterior registrados en el Banco Central del Ecuador a un interés anual del 11% y vencen en el 2010, recibidos en septbre/2005; como garantía se encuentra hipotecado el yate TIPTOP III, así como también se encuentra firmado un contrato de prenda industrial comercial ordinaria de motores y equipos.

En el año 2008, los incrementos del préstamo 4, no han sido registrados en el Banco Central del Ecuador.

*1 Pagos trimestrales de capital de USD 15,625.00, vence como sigue:

2008	46,875.00	porción corriente
2009	62,500.00	porción l. plazo
2010	46,875.00	
Suman	<u>156,250.00</u>	(año 2008)

*1.1 Corresponde a la porción de largo plazo y el valor de 1 (2008), corresponde a la porción corriente y una cuota vencida.

*2 Préstamo del exterior registrado en el Banco Central del Ecuador a un interés anual del 12% y vence en el año 2007, renovable 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, vence como sigue:

2008	56,250.00	porción corriente
2009	75,000.00	porción l. plazo
2010	56,250.00	
Suman	<u>187,500.00</u>	

*4 Préstamos contratados al 12.5% de interés anual y vencen hasta agosto/2008 (año 2007); y, en el 2008, se recibió valores adicionales como préstamos por USD 150.000,00.

*5 Pagos trimestrales de capital de USD 17,857.14, vence como sigue:

2008	53,571.44	porción corriente
2009	89,285.70	porción l. plazo
Suman	<u>142,857.14</u>	

*6 Préstamos de otros acreedores, que se van renovando parcialmente, según la liquidez de la empresa. No tienen fecha de vencimiento final.

*7 Se refiere a la provisión de intereses de las obligaciones de los literales 1.1 y 4.



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

13.- ANTICIPO DE CLIENTES

Entre otros se mantienen registrados los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Naturies Discoveries	0.00	9,040.00
Civilizad Adventures	37,468.75	34,582.55
Galápagos Travel	136,673.00	160,370.00
HOLBROOK	614,660.00	513,341.00
Backroads	279,491.60	55,682.82
O.A.T.	0.00	127,140.00
Varios Clientes Nacionales	10,914.50	1,800.00
Otros anticipos de clientes	<u>100,524.77</u>	<u>24,415.78</u>
Total General	<u>1'179,732.62</u>	<u>926,372.15</u>

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

14.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

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

15.- 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.

16.- 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.

17.- RESERVA DE VAUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

En esta cuenta se ha registrado el valor por superávit originado en el avalúo del yate de turismo TIP TOP III, efectuado con un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, con Registro SC-RNP-2 N° 123.

18.- 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.

19.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, está pendiente de revisar por parte de la Administración Tributaria, los ejercicios económicos de 2004 a 2008, inclusive.



J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

20.- 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.

21.- 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.

22.- 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) Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación del presente informe (7 de mayo del 2009), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

23. - EVENTOS POSTERIORES

Con fecha 28 de diciembre/2007, la Asamblea Nacional Constituyente ecuatoriana, aprobó reformas fundamentales en el Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno, la denominada Ley de Equidad Tributaria, ésta será aplicable para el año 2008, en este año, se ha emitido el respectivo reglamento y algunas reformas adicionales al respecto.