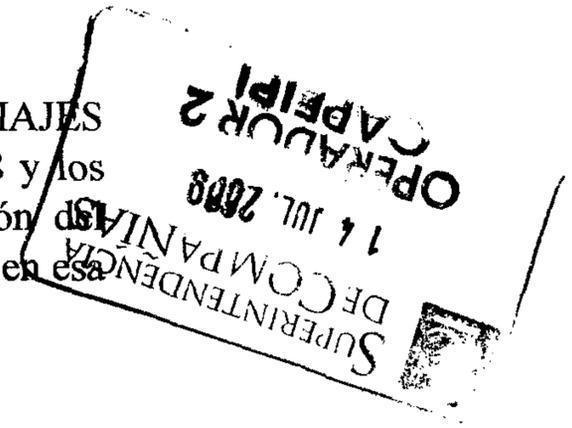


**A LOS ACCIONISTAS****VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.**

- 1 He auditado el balance de situación de VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Utilidades, De evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos, por el año terminado en esa fecha.



Los estados financieros presentados son de responsabilidad de la administración de VIAJES UNIGALAPAGOS S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, con base en el examen de auditoría y control de saldos de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros antes mencionados.

El análisis de los saldos de las diversas cuentas que conforman los estados financieros fue elaborado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y principios contables de general aplicación, para lo cual se realizó y cumplió una planificación operacional, de tal manera que los resultados obtenidos del análisis a los Estados Financieros, estén libres de errores significativos.

- 2 Entre los procedimientos utilizados para el cumplimiento de la planificación operativa esta, la selección y el examen de una base de datos selectivos, que conforman el estado financiero, cuyo alcance, evidencia los montos más significativos, de acuerdo el principio de materialidad.
- 3 El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión, y por consiguiente, determina que exista un compendio de pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que la compañía aplica en la elaboración de sus estados financieros.
- 4 Los saldos de los estados financieros de la compañía son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

- 5 En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de VIAJES UNIGALAPAGOS S.A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 6 La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2008, de VIAJES UNIGALAPAGOS S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



Ing. Com. Francisco Ganzino Vargas  
P.S. de auditoría.

GANZBED AUDITORES S.A.  
SC.RNAE 674

~~GANZBED~~  
AUDITORES S.A.



Quito, 30 de Abril del 2009

**VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(en dólares)

ACTIVO DISPONIBLE	
CAJA-BANCOS (nota 3)	1,853.34
ACTIVO EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (nota 4)	2,091.34
RELACIONADAS (nota 5)	282,608.23
CUENTAS POR COBRAR FISCALES (nota 6)	27,348.45
OTROS ACTIVOS EXIGIBLES (nota 7)	8,112.80
ACTIVO FIJO (nota 8)	997,232.01
ACTIVO DIFERIDO (nota 9)	7,043.92
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,326,290.09</b>
PASIVO	
PASIVO A CORTO PLAZO	
PORCION CORRIENTE D/L/P (nota 16)	11,531.90
OBLIGACION FINANCIERA C/P (nota 10)	123,159.90
COMERCIALES (nota 11)	223,245.91
ACREEDORES VARIOS (nota 12)	207,215.58
PASIVOS ACUMULADOS (nota 13)	51,191.59
FISCALES (nota 14)	25,981.04
PASIVOS BANCARIOS CORTO PLAZO	
OBLIGACION FINANCIERA L/P (nota 16)	13,652.56
RELACIONADAS L/P (nota 15)	422,563.57
PATRIMONIO	247,748.04
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,326,290.09</b>

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(en dólares)

<b>VENTAS</b>		
<b>LOCALES</b>		2,693,225.00
<b>VENTAS LOCALES 12%</b>		
COMISIONES	50,659.43	
BAR-RESTAURANTE	17,025.95	
<b>VENTAS LOCALES 0%</b>		
PAQUETE TURISTICO	60,490.00	
TRANSPORTE MARITIMO	2,565,049.62	
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		-1,963,779.81
<b>UTILIDAD ANTES DE COSTOS DE OPERACIÓN</b>		729,445.19
<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GASTOS DE VENTA</b>		-304,214.99
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		-336,760.96
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		-6,689.23
<b>OTROS INGRESOS NETOS</b>		
<b>MISCELANEOS</b>		25,383.07
<b>UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO (nota 17)</b>		107,163.08
<b>15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS</b>		16,074.46
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>		17,214.38
<b>10% RESERVA LEGAL</b>		7,387.42
<b>UTILIDAD NETA</b>		66,486.81

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	8,000.00	60,793.95	5,262.02	-	61,064.84	-434.61	18,381.58	23,175.30	176,243.08
TRANSFERENCIA UTILIDADES AÑOS ANTERIORES	-	-	-	-	-	-	23,175.30	-23,175.30	-
APROPIACIÓN RESERVA LEGAL	-	-	7,150.50	-	-	-	-	-	7,150.50
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-	64,354.46	64,354.46
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	8,000.00	60,793.95	12,412.52	-	61,064.84	-434.61	41,556.88	64,354.46	247,748.04

(nota 17)

(nota 17) El capital social esta dividido en 200.000 acciones de 0.04 centavos de dólar cada una  
VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(en dólares)

<b>MOVIMIENTO DE OPERACIONES</b>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	107,163.08
DEPRECIACIONES	68,327.94
CUENTAS POR COBRAR:	
COMERCIALES	253,033.42
FISCALES	-11,126.19
OTROS ACTIVOS	72,087.79
ACTIVOS DIFERIDOS	1,460.53
CUENTAS POR PAGAR:	
COMERCIALES	-11,828.09
FISCALES	-18,755.47
PASIVOS ACUMULADOS	13,045.24
ACREEDORES VARIOS	217,337.95
<b>INCREMENTO DE INVERSION</b>	
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-3,042.82
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS OPERACIONES</b>	
OBLIGACIONES BANCARIAS	-926,922.67
PRESTAMOS ACCIONISTAS	232,656.89
NETO DE TESORERIA	-6,562.40
CAJA AL INICIO DEL AÑO	8,415.74
CAJA AL FINAL DEL AÑO	1,853.34

VER LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIAJES UNIGALAPAGOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**1 OBJETO SOCIAL**

La compañía **TURGAL TURISMO GALAPAGOS COMPANIA LIMITADA** fue constituida en la ciudad de Quito en el año 1986, tendrá por objeto la realización de toda clase de actividades turísticas, especialmente la organización, operación y comercialización de cruceros turísticos en las diferentes modalidades en las Islas Galápagos, la instalación y operación de Agencias de Viajes y de Operadoras de Turismo y en general la instalación y explotación de establecimientos turísticos. La Compañía ejercerá además la representación de Empresas nacionales y extranjeras que se dediquen a actividades turísticas, pudiendo además participar como socia o accionistas de otras compañías que persigan finalidades similares.

El 3 de agosto de 1998 se resolvió transformar la compañía **TURGAL TURISMO GALAPAGOS COMPANIA LIMITADA** en una sociedad anónima, consecuentemente en lo posterior se denominara **TURGAL TURISMO GALAPAGOS SOCIEDAD ANONIMA** y se cambia la denominación actual por la de **VIAJES UNIGALAPAGOS SOCIEDAD ANONIMA**, se protocolizo el cambio de domicilio y reforma de estatutos de la compañía **UNIGALAPAGOS S.A.** por lo que la compañía adopta como nuevo domicilio principal Puerto Ayora, Santa Cruz, Provincia de Galápagos .

**2 POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD****(a) Elaboración de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, propiedad, planta, equipo y patrimonio (según se explica más adelante), de acuerdo con las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (N.E.C.) establecidas en la resolución FNCE 07.08.99, vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros son descritos como la base de los requerimientos contables, por lo tanto para una presentación razonable se ha efectuado lo siguiente.

Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo con los párrafos 19, 20 y 21 de la N.E.C. 1.

La resolución 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en donde se establece el año 2009 como un periodo de transición, por lo tanto Unigalapagos S.A. deberá aplicar a partir del año 2012 las NIIF.

**a.1) Negocio en Marcha.** La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. Tal como lo sugieren los párrafos 22, 23 de la N.E.C. 1, los mismos que establecen que cuando se preparan los estados financieros, la gerencia debe hacer una evaluación de la habilidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha. Los Estados financieros deben ser preparados sobre la base de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la empresa o terminar el negocio. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

Los Estados financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la N.E.C. 1.

**(b) Inventarios**

La empresa no maneja inventarios.

**(c) Activos fijos**

Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.

c.1 Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la N.E.C.

c.2 El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de

las cuentas respectivas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

- c.3 La empresa tiene una cuenta de reparación y mantenimiento, en donde se cargan los rubros que permiten mantener los activos fijos de la empresa y que va a resultados del ejercicio económico.

Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor histórico de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, quedando los activos fijos a depreciarse en los siguientes porcentajes:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Yate Anahi	5%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

**(d) Tipo de moneda aplicada en el ejercicio económico.**

Los estados financieros de VIAJES UNIGALAPAGOS S.A., son mantenidos en dólares (\$) de los Estados Unidos de Norteamérica. La equivalencia de un dólar fue de 25.000 sucres, (moneda ecuatoriana) a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

**(e) Reserva De Capital**

Se origina en el marzo del año 2000 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los saldos de los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de la Aplicación de la N.E.C. No 17, creada para compensar la disminución del valor en libros de las diversas cuentas de los estados financieros.

**(3) CAJA - BANCOS**

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Caja	88.22
Bancos locales	1,765.12
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>1,853.34</u>

**(4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo es:

Latíntrails Cía. Ltda.	720.00
Ventas Bar (liquidar)	483.60
Vía Pacific. Cía.Ltda.	0.20
Phillipshilary	40.00
Webweb Christopia	720.00
Yamil Saman Cabrera	127.54
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>2,091.34</u>

**(5) CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2008 son:

Pamir Viajes S.A.	99,153.41
Yacuma Lodge	183,454.82
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>282,608.23</u>

**(6) CUENTAS POR COBRAR FISCALES**

Al 31 de diciembre del 2008 es:

Crédito Tributario Impuesto a la Renta año	27,054.43
Crédito Tributario Anticipo Impuesto a la Renta	294.02
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>27,348.45</u>

**(7) OTROS ACTIVOS EXIGIBLES**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de Otros Activos Exigibles es:

Anticipo Proveedores	6,679.30
Préstamos Empleados	500.00
Luis López	24.78
Guevara Julio	908.72
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>8,112.80</u>

**(8) ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo del activo fijo es:

Costo Histórico	
Muebles Enseres - Equipos	3,671.35
Equipos de Oficina	470.83
Equipos de Computación	7,921.26
Maquinaria y Equipo	1,410.71
Vehículos	55,345.28
Yate	1,100,000.00
(-) Depreciación Acumulada	-171,587.42
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>997,232.01</u>

Variación del Activo Fijo	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1,062,517.13
Incremento (disminución), neto	106,302.30
Depreciación Acumulada	<u>171,587.42</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	997,232.01

El gasto anual por depreciación de activos fue de \$ 68,327.94

**(9) ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo del activo diferido es:

Seguro vehículo Kía.	242.80
Seguro Yate Anahí	6,258.57
Seguro accidentes personales	542.55
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>7,043.92</u>

**(10) OBLIGACIÓN FINANCIERA CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo es:

Tipo de Operación	Banco	Vencimiento	Porción Corriente L/P	Tasa de Interés
Crédito	Haugan Cruises Cía.Ltda.	01-Mar-09	63.159.90	n/a
Crédito Mutuo	H.T.Exterior	31-Mar-09	60,000.00	n/a
	Saldo corto plazo 31/12/2008		123,159.90	

10.1.- Existe un Acuerdo de Pago y Liquidación de Deuda entre Haugan Cruises Cía. Ltda., Maexgal S.A. y Viajes Unigalapagos S.A., sin establecer una tasa de interés por la obligación mencionada anteriormente.

### (11) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo es:

Alulima Granda Mery Concepción	84.64
Arias Solís Miguel Angel	414.92
Avila Moncayo Angel Vinicio	447.73
Beltran Cáceres Mireya Catalina	15,867.48
Buenaño Chicaiza Victor Rodrigo	121.92
Celleri Ronquillo Jorge Luis	304.80
Dirección General de la Marina	77.02
Ecoandes Travel Andes Adventures	4,566.19
Electronautica S.A.	202.84
Espin Palacios Edison Guillermo	4,093.65
Galacarnes S.A.	126.38
Galahost S.A.	10,200.96
Gallardo Angel	250.16
Galapagos Marine Expeditions	320.00
Hernán Cabezas Licores Cía. Ltda.	228.88
Indusur S.A.	3,044.62
Interfot S.A.	165.00
Lavagal	178.22
López Castillo Nixón Eney	551.03
Maldonado Riera Rocío Elizabeth	280.64
Moreno Chapi Johanna Mishel	106.68
Moreno Chapi Yeliza	2,289.37
Núñez Lara Eliana Gabriela	257.60
Ortega Asociados Cía. Ltda.	421.96
Pacificard S.A.	4,415.18
Palacios Laura	886.04
Puebla Alvarez Jose Javier	413.49
Rodriguez Ferrer José Alberto	600.39
Salazar Gordón Moraima Mariana	1,902.35
Salgraf Cía Ltda.	396.82
Santander Castellanos Fausto	179.78

Santillan García Katherine Ethell	1.726.99
Schiess Hunziker Juan Roberto	55.00
Solano Camacho Javier Augusto	48.97
Solis Iván	764.62
Tame Línea aérea del Ecuador	24.36
Valverde Villaroel Rosa Gladys	5,094.21
Vinueza Escobar Diana Alexandra	1,146.82
Alban Flores Klever Santiago	10,850.00
Ayumi Ashikura	950.00
Campus Trecking	2,208.20
Carpedm Adventures Cía Ltda.	693.00
Columbus Travel Cía. Ltda.	1,489.60
Compañía Latintrails Cía. Ltda.	105,469.00
Creter Tour Cía. Ltda.	3,009.60
Ecuavantour	40.00
Equateur Voyages Passión	848.36
Fundación Reto Internacional	6.40
Galaeco	7,889.40
Galapagos Experience	1,680.00
GTL Turismo	1,752.00
Gulliver Expeditions	25.20
Happy Gringo	3,780.40
Hostal Transilvania	1,900.00
Iguana Travel S.A.	1,059.90
Isla Azul	2,800.00
Kato Kumiko	280.00
Latventure	24.80
Luis Tipán	4,791.60
Marc Muller	74.68
Palmazul	525.00
Opam Tours	3,450.00
Positiv Turismo	495.00
Sanchez Celi Jimena Yaqueline	440.00
Sangay Touring	920.00
Tierra de Fuego	2,000.00
Zenith Travel	1,536.06
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>223,245.91</u>

**(12) ACREEDORES VARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo es:

Fuente de Piedra II	7,809.19
Mireya Beltrán	199,396.49
Latintrails Cía. Ltda.	9.90
Total al 31 de diciembre del 2008	<u>207,215.58</u>

**(13) PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo es:

Sueldos	18,899.55
Décimo Tercer Sueldo	964.50
Décimo Cuarto Sueldo	3,233.71
Utilidades	16,074.46
10% Servicios Empleados	134.18
Liquidación de Haberes por Pagar	643.19
Aporte Personal	1,782.52
IESS por Pagar	2,316.32
Préstamos Quirografarios	124.52
Fondos de Reserva	<u>7,018.64</u>
Total al 31 de diciembre del 2008	51,191.59

**(14) CUENTAS POR PAGAR FISCALES**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo es:

Impuesto a la renta	19,583.66
S.R.I. Por Pagar	<u>6,397.38</u>
Total al 31 de diciembre del 2008	25,981.04

**(15) OBLIGACIÓN RELACIONADAS L/P**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 es:

Ing. Hugo Torres	<u>422,563.57</u>
Total al 31 de diciembre del 2008	422,563.57

**(16) OBLIGACIÓN FINANCIERA LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 es:

Tipo de Operación	Banco	Vencimiento	Porción Corriente L/P	Tasa de Interés
Crédito	CFC	03-Dic-10	11,531.90	11.00%
		L/plazo al 31-12-2008	13,652.56	

**(17) CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía suscrito está dividido en \$ 68.793.95 acciones de 1 dólar cada acción.

**(18) IMPUESTO A LA RENTA**

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que el Impuesto a la Renta vigente, en caso de que la compañía tenga utilidad, está gravada con la tasa del 25%. En el caso de VIAJES UNIGALAPAGOS S.A. la base imponible para el pago del 25% del Impuesto a la Renta Sociedades es:

Utilidad antes de Impuestos	107,163.08
(-)15% de participación de empleados	(16,074.46)
(-)100% Otras rentas exentas	(21,711.05)
(+) Gastos no deducibles	8957.05
Base Imponible al 31 de diciembre del 2008	78,334.62
25% I.R.	19,583.66
Anticipo pagado	294.02
Retenciones en la fuente realizadas en el año	27,054.43
Saldo a favor del contribuyente	(7,764.79)

**(19) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de abril del 2009), no se produjo eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiero de la compañía.