CONSULTORES
GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS
Auditores-Contadores-Consultores
Gerenciales
Telefax:09-9409654- 2691053
Email: consultguzben@yahoo.com
albertoguzmanec@yahoo.com

PANAKRUZ S.A.
R.U.C 0990942595001
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
04 OCT 2012
Gerson Pisco
GUAYAQUIL

PANAKRUZ S.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE	***Páginas #***
Informe de los Auditores Independientes	*3*
Balance general	*4*
Estado de Resultados	*5*
Estado de evolución del patrimonio de los socios	*6*
Estado de Flujo de Efectivo	*7*
Notas a los estados financieros	*8 – 11*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PANAKRUZ S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

*Hemos auditado el balance general adjunto de **PANAKRUZ S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en la evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas*

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control Interno determinado por la administración como permitir la preparación de los estados financieros libres errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planificamos y realizamos la auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, sobre la materialidad. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados a las circunstancia, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoria también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como de la presentación de los estados financieros.

Opinión

*En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PANAKRUZ S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), su aplicación será en 2012.

Adicionalmente, debido a la situación descrita en la nota 18, lo cual podría originar ajustes si los hubiere, y/ o revisiones de los organismos de control,

C.P.A / M.B.A Alberto G Guzmán M –Socio **RNAE-2No. 361**
RNC No. 23609

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
04 OCT 2012
Gerson Pisco
GUAYAQUIL

Septiembre 15 del 2012
Guayaquil – Ecuador

PANAKRUZ S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR COBRAR- SELVAVENTURA	3	1,179,651	1,077,178
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			12,096
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1,179,651**	**1,089,274**
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO, NETO	4	582,639	791,797
INVERSIONES PERMANENTES	6	83,797	83,797
CONCESIONES	5	199,022	219,022
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**865,458**	**1,094,617**
TOTAL ACTIVOS		**2,045,110**	**2,183,891**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR		49,014	60,350
OBLIGACIONES BANCARIAS	7	317,558	341,948
IMPUESTOS POR PAGAR		26,837	12,622
PASIVOS ACUMULADOS		48,692	56,689
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**442,101**	**471,609**
PASIVO NO CORRIENTE			
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	7	189,375	479,689
VENTAS DIFERIDAS		570,828	401,366
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**760,203**	**881,055**
TOTAL PASIVO		**1,202,304**	**1,352,663**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	8	188,122	188,122
APORTE PARA FUTURO AUMENTO		560,000	560,000
OTRAS RESERVAS		126,525	126,525
RESERVA LEGAL		8,876	7,718
RESULTADOS ACUMULADOS		-51,138	-65,863
RESULTADOS DEL EJERCICIO		10,421	14,726
TOTAL PATRIMONIO		**842,806**	**831,228**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2,045,110**	**2,183,891**

Representante legal

Eco. Santiago Dunn Suarez
0908890155

Contador General

Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001

PANAKRUZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
INGRESOS			
Servicios de Transporte	9	1,788,036	1,328,521
TOTAL INGRESOS		**1,788,036**	**1,328,521**
COSTOS DE OPERACIÓN			
Sueldos y Salarios	10	279,296	276,582
Gastos de Ingeniería	11	148,538	142,580
Gastos de Hotelería	12	320,831	277,357
Combustibles y lubricantes		279,553	200,340
Depreciación de embarcación		209,159	209,159
Amortización seguros		23,162	23,162
Amortización cupos y patentes		25,000	25,000
Otros		51,934	16,852
TOTAL COSTO DE OPERACIÓN		**1,337,472**	**1,171,032**
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL		**450,564**	**157,489**
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Administrativos	13	274,510	
Total Gastos administrativos		**274,510**	**0**
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses bancarios		158,132	131,824
Total gastos financieros		**158,132**	**131,824**
TOTAL COSTOS Y GASTOS		**1,770,113**	**1,302,855**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACON		**17,923**	**25,666**
Participación de Trabajadores		2,688	3,850
Base Imponible		**15,234**	**21,816**
Impuesto a la Renta		3,656	5,454
Utilidad neta		**11,578**	**16,362**
Reserva legal		1,158	2,101
Utilidad accionistas		**10,420**	**14,261**

Representante legal

Eco. Santiago Dunn Suarez
0908890155

Contador General

Hugo Inga A

Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001

PANAKRUZ S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Aporte para Futuro Capital	Reseva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 12/31/2009	**188,122**	**560,000**	**8,520**	**126,525**	**-79,523**	**803,644**
Ajustes					-12,959	12,959
Ajustes a reserva legal			-2,438		2,438	0
Resultados del ejercicio 2010					25,665	25,665
Participación de trabajadores					-3,950	-3,950
Impuesto a la renta					-5,454	-5,454
Apropiación a reserva legal			1,636		-1,636	-1,636
SALDO AL 12/31/2010	**188,122**	**560,000**	**7,718**	**126,525**	**-75,419**	**831,228**
Resultados del ejercicio 2011					17,922	17,922
Participación de trabajadores					-2,688	-2,688
Impuesto a la renta					-3,656	-3,656
Apropiación a reserva legal			1,158		-1,158	0
SALDO AL 12/31/2011	**188,122**	**560,000**	**8,876**	**126,525**	**-64,999**	**842,806**

Representante legal
Eco. Santiago Dunn Suárez
0908890158

Contador General
Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001

PANAKRUZ S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. ACTIVIDADES:

La Compañía fue constituida en Septiembre de 1988 en Guayaquil - Ecuador y su actividad principal es el fomento de la actividad turística mediante el transporte marítimo de pasajeros al Parque Nacional Galápagos. Para lo cual la compañía utiliza una embarcación de nombre FLAMINGO I, que tiene una capacidad de 20 pasajeros y 11 tripulantes.

Indicadores de la economía al 31 de Diciembre:

AÑOS	INDICE DE INFLACION
2011	**5.4%**
2010	3.3%
2009	4.3%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Base de presentación de los Estados Financieros.- *La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.*

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendecia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A; moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2.000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2.000 son reportados en dólares de los E.U.A.

Propiedades y Equipos (Embarcaciones).-

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalicen. Las embarcaciones incluye un moto Yate y una balsa a remos denominado Kayak, Los cuales depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, al 5% y 10% respectivamente.

Cargos diferidos:

Corresponde al costo de la concesión de licencia para la realización de operaciones turísticas en el Parque Nacional Galápagos, este gasto es amortizado al 5% anual.

Reserva de capital.-

La constituye el saldo de la cuenta, reserva por revalorización del patrimonio la cual se incrementó por el ajuste a valor del mercado de los inventarios, propiedades, equipos y otros activos. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios.

PANAKRUZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

3. *CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR*

Las cuentas por cobrar a Compañías Relacionadas corresponden al neto de los valores cobrados y pagados por Ecoventura por los servicios de turismo, los mismos que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses, de acuerdo a convenio de asociación.

4. *PROPIEDADES Y EQUIPOS.- (EMBARCACIONES)*

	TOTAL
COSTO	
Saldo 31-12-2009	3,187,050
Adiciones por avalúo	120,000
Saldo 31-12-2010	3,307,050
Saldo 31-12-2011	3,307,050
DEPRECIACION ACUMULADA:	
Saldo 31-12-2009	2,306,094
Gasto	209,159
Saldo 31-12-2010	2,515,253
Gasto	209,159
Saldo 31-12-2010	2,724,411
Saldo neto a 12-31-2010	582,639

5. *CARGOS DIFERIDOS.-*

Saldo 31-12-2009	400,000
Saldo 31-12-2010	400,000
Incremento por avaluo	100,000
Saldo 31-12-2011	500,000
AMORTIZACION ACUMULADA:	
Saldo 31-12-2009	260,978
Gasto	20,000
Saldo 31-12-2010	280,978
Gasto	20,000
Saldo 31-12-2011	300,978
Saldo neto a 12-31-2010	199,022

PANAKRUZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

6. *INVERSIONES PERMANENTES.-*

La compañía mantiene inversiones en acciones CHAD ASOCCIATED, no se ha efectuado la valoración de acuerdo a lo requerido por las normas de contabilidad ecuatoriana o Normas internacionales de información Financiera.

7. *OBLIGACIONES BANCARIAS*

Corresponde a:

- *Operaciones bancarias sobre firma con el Banco del Progreso S.A., vencidas desde 1999 y 2000 con interés de mora del 8.49 % anual. Estas operaciones fueron reestructuradas en años anteriores. Esta institución paso a ser parte del Banco Central del Ecuador en el 2011.*
- *Banco del pacífico a 8 años plazo al 8,93 % anual, cuya tasa es reajustable cada 90 días.*

8. *CAPITAL SOCIAL*

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste en 4'703.046 acciones ordinarias y nominativas de US $ .04 cada una. Cuyos accionistas son: CHAD ASSOCIETED INC con 4´703.045 acciones y ECOVENTURA con 1 acción.

9. *INGRESOS*

Los ingresos, son provenientes de ventas realizadas por Galápagos Network - Miami.

10. *SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES*

	2011	2010
Sueldos	149,018	160,100
Beneficios Sociales	31,874	34,332
Aporte patronal	18,077	19,357
Servicios Ocasionales	80,326	62,793
	279,295	**276,582**

11. *INGENIERIA*

	2011	2010
Respuestos	111,005	77,508
Mantenimiento	24,976	42,888
Pinturas	5,841	5,389
Dique	150	12,435
Transporte		4,360
Quimicos	6,566	
	148,538	**142,580**

12. *HOTELERIA*

	2011	2010
Viveres	263,296	222,052
Limpieza	2,997	2,508
Medicina		702
Lavanderia	12,679	13,759
Lencería	12,712	7,345
Transporte aereos y marítimo	29,146	30,992
	320,831	**277,357**

Los gastos de víveres, corresponden principalmente a las compras efectuadas a la compañía ANALEY S.A., quien se encarga de todo el proceso de la compra y entrega de los pedidos, de cada compañía del grupo.

13. *REEMBOLSO GASTOS ADMINISTRATIVOS*

	2011
Administrativos	172,134
Beneficios Sociales	30,810
Otros	71,566
	274,510

14. *PRECIOS DE TRANSFERENCIAS*

A la fecha de emisión del informe la compañía, no ha contratado los servicios por la elaboración del informe y anexos de precios de transferencias y de esa manera dar cumplimiento a lo indicado en los art, 78 , 81 y 82 de La Ley de reformatoria para la Equidad Tributaria.

15. *CONTRATO DE ASOCIACIÓN*

Se mantiene suscrito el contrato de Asociación Turística con ECOVENTURA S.A. (compañía relacionada) con el objeto que ésta asuma por su propia cuenta la operación, mantenimiento y administración de la embarcación moto yate " Flamingo I" , así mismo se compromete a realizar los actos administrativos necesarios para mantener la prestación de servicios de transporte de turistas dentro del Parque Nacional Galápagos transfiriendo a PANAKRUZ S.A. en orden cronológico los ingresos generados por la venta de boletos del crucero. El plazo de duración de contrato es hasta Enero del 2013.

16. *PARTES RELACIONADAS*

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. También si tienen transacciones con sociedades en Paraísos Fiscales, por proporción de transacciones o si los precios no se ajustan al principio de plena competencia.

	2011	2010	2009
Cuentas por cobrar-selvaventura	1,179,651	1,077,178	1,211,963
Ingresos (Galapagos Network - miami)	1,788,036	1,328,521	1,479,101

17. *IMPUESTO A LA RENTA*

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisada por las autoridades tributarias, de acuerdo a las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta, dentro de los tres años siguientes a partir a partir de la fecha de presentación de las declaraciones y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarada en todo o en parte.

		2,011	2,010
Utilidad del Ejercicio (antes de Part. Trabajador e Impuesto a la Renta)		**17,922.44**	**25,665.42**
menos			
Gastos deducibles - Amortizaciones		-	-
Base Participación de Trabajadores		**17,922.44**	**25,665.42**
Participación de Trabajadores	15%	2,688.37	3,849.81
Gastos incurridos para generar ingresos excentos			
Participación de trabajadores de ingresos excentos			
Base Imponible Impuesto a la Renta		**15,234.07**	**21,815.61**
Impuesto a la Renta Causado	25%	3,656.18	5,453.90
Anticipo Pagado			
Retenciones en la fuente			
Impuesto a la Renta a Pagar		**3,656.18**	**5,453.90**
Anticipo			**19,878.40**

18. *EVENTOS SUBSECUENTES*

Con fecha 13 Marzo del 2012, la administración del Edificio "Samborondon Business Center" ubicado en el kilometro uno y medio de la vía puntilla – Samborondon levanto un acta de Diligencia Notarial de Constatación de los daños ocasionados por la copiosa lluvia que cayó el domingo 11 de marzo del 2012 y el desbordamiento del rio Daule, lo cual ocasionó la inundación de los estacionamientos y bodegas la misma que llegó al 1,40 mts. Esta situación permaneció 3 días lo que originó la destrucción parcial o total de los archivos físicos tales como facturas, comprobantes de pagos, comprobantes de retenciones, cheques, libros auxiliares y magnéticos, y otra información contable y administrativa. Lo cual origina una limitación en el alcance de la aplicación de los procedimientos de auditoria y por ende la calificación de la opinión sobre la situación financiera de la compañía.

==========