



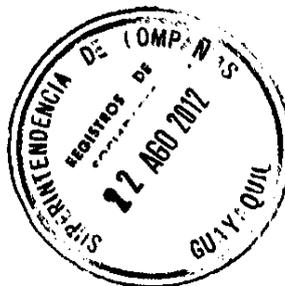
**CONSULTORES**  
**GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS**  
*Auditors-Contadores-Consultores Gerenciales*  
Telefax: 09-0409654- 2691053  
Email: [consultguzben@yahoo.com](mailto:consultguzben@yahoo.com)  
[albertoguzmanes@yahoo.com](mailto:albertoguzmanes@yahoo.com)

59310

---

**ECOVENTURA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---



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

<b>INDICE</b>	<b>Páginas #</b>
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	3
<i>Balance general</i>	4
<i>Estado de Resultados</i>	5
<i>Estado de evolución del patrimonio de los socios</i>	6
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	7
<i>Notas a los estados financieros</i>	8 – 10



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
ECOVENTURA S.A.**

### **Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado el balance general adjunto de ECOVENTURA 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 auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planificamos y realizamos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

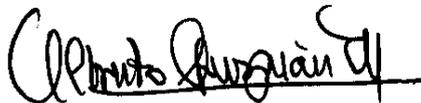
Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, sobre la materialidad. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor 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 auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría 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 párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOVENTURA S.A. al 31 de Diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo 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.



C.P.A / M.B.A Alberto G Guzmán M –Socio  
RNC No. 23609



**Agosto 15 del 2012  
Guayaquil – Ecuador**

**ECOVENTURA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

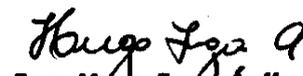
	NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos	3	4,150	347,830
Cuentas por cobrar compañías Relacionadas	4	483,340	491,069
Cuentas por cobrar		599,808	136,391
Inventarios	5	347,877	222,877
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,445,173</b>	<b>1,198,167</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
	6	<b>213,871</b>	<b>213,871</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones en acciones		374,334	374,334
Cuentas por cobrar L/P accionistas		1,000,000	1,000,000
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,374,334</b>	<b>1,374,334</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,033,378</b>	<b>2,786,372</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS:</b>			
Cuentas por pagar	7	120,239	83,449
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	2,788,234	2,590,587
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,908,473</b>	<b>2,674,036</b>
<b>PATRIMONIO :</b>			
Capital social	10	161,801	161,801
Reserva Legal		5,489	5,489
Reserva de Capital		182,664	182,664
Resultados acumulados		-237,618	-252,266
Resultados del Ejercicio		12,669	14,648
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>124,905</b>	<b>112,336</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3,033,378</b>	<b>2,786,372</b>

*Ver notas a los estados financieros*

*Representante legal*

  
 Eco. Santiago Durán Suárez  
 0908890155

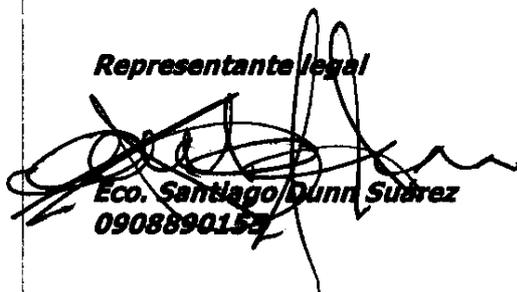
*Contador General*

  
 Ing. Hugo Liza Ávila  
 0914829049001

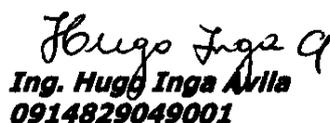
**ECOVENTURA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
<b>INGRESOS</b>		
Servicio de transporte	566,738	508,071
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>566,738</u>	<u>508,071</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		
Suecos y Salarios	359,103	353,345
Beneficios Sociales	111,873	108,914
Transporte	68,996	
Otros	7,310	20,282
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<u>547,282</u>	<u>482,541</u>
<b>Utilidad antes P/T e Impuesto a la Renta</b>	<u>19,456</u>	<u>25,530</u>
Participación de trabajadores	2,918	3,830
Impuesto a la renta	3,969	5,425
<b>Utilidad despues P/T e Impuesto a la Renta</b>	<u>12,569</u>	<u>16,276</u>
Reserva legal		
<b>Utilidad neta</b>	<u>12,569</u>	<u>16,276</u>

*Representante legal*

  
 Eco. Santiago Dunn Suárez  
 0908890157

*Contador General*

  
 Ing. Hugo Inga Avila  
 0914829049001



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

	Capital Social	Aporte para aumento Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
<b>SALDO AL 12/31/2009</b>	161,800	0	3,861	182,664	-246,300	96,061
Utilidad del Ejercicio					25,530	25,530
Participación de trabajadores					-3,830	-3,830
Impuesto a la Renta					-5,425	-5,425
Reserva Legal			1,628		-1,628	0
<b>SALDO AL 12/31/2010</b>	161,800	0	5,489	182,664	-231,653	112,336
Utilidad del Ejercicio					19,456	19,456
Participación de trabajadores					-2,918	-2,918
Impuesto a la Renta					-3,969	-3,969
<b>SALDO AL 12/31/2011</b>	161,800	0	5,489	182,664	-219,064	124,905

Ver notas a los estados financieros

**Representante legal**



Eco. Santiago Gunn Suarez  
0908890155

**Contador General**



Ing. Hugo Inga Avila  
0914829049001



**ECOVENTURA 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 la operación y promoción turística de cruceros al Parque Nacional Galápagos a través de las compañías relacionadas, Turismo Amonra S.A., Servicios Internacionales Situr S.A. , Panakruz S.A. y Fillbon S.A . y sus embarcaciones, Letty, Eric, Flamingo I, Galápagos Sky , respectivamente.*

**Indicadores de la economía al 31 de Diciembre:**

AÑOS	INDICE DE INFLACION
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

**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.*

**Propiedades y Equipos.-**

*Están registrados al costo de adquisición. Los cuales depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, al 5% y 10% respectivamente.*

**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.*

**Reserva Legal.-** *La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.*

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

**3. FONDOS DISPONIBLES**

	2011	2010
Caja	4,150	4,150
Banco del exterior		343,680
	<u>4,150</u>	<u>347,830</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

	2011	2010
Selvaventura		153,000
Gabino	395,473	338,070
Situr INC	97,868	61,078
	<u>493,341</u>	<u>552,148</u>

**5. INVENTARIOS**

	2011	2010
Viveres		84,567
Materiales	252,157	127,157
Repuestos		
Otros	11,152	11,152
	<u>263,309</u>	<u>222,877</u>

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	Saldo a 12/31/2010	Compras	Ventas y/o retiros	Saldo a 12/31/2011
Terrenos	128,255			128,255
Edificios e Instalaciones	85,617			85,617
Mueble y Enseres	0			0
Equipos de computación	0			0
Vehículos	0			0
Sub- Total	<u>213,872</u>			<u>213,872</u>
Depreciación	0			0
Total Neto	<u>213,872</u>			<u>213,872</u>

**7. CUENTAS POR PAGAR**

	2011	2010
Proveedores	22,628	26,580
Retenciones	10,267	7,509
IVA	2,013	1,264
Obligaciones Acumuladas	53,261	34,337
Beneficios Sociales	18,408	8,334
Impuesto a la renta	3,969	5,425
Otros	9,695	0
	<u>120,240</u>	<u>83,448</u>

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

**8. OBLIGACIONES ACUMULADOS**

	2011	2010
Nomina por pagar	16,615	15,691
Fondo de Reserva	5,301	7,914
Obligaciones Patronales	28,426	6,902
Participación de trabajadores	2,918	3,830
	<u>53,260</u>	<u>34,337</u>

**9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

	2011	2010
Situr		96,199
Panacruz	1,385,652	737,178
Turismo Amonra	1,046,121	1,639,353
Filibon	131,587	117,857
Selvaventura	224,874	
	<u>2,788,234</u>	<u>2,590,587</u>

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste en 4'045.012 acciones ordinarias y nominativas de US \$ .04 cada una. 5000 acciones para Selvaventura y 4'040.012 para Uropisa.

**11. INGRESOS**

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

**12. 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.

Utilidad del Ejercicio (antes de Part. Trabajador e Impuesto a la R menos		19,456.23	25,530.46
Gastos deducibles - Amortizaciones		-	-
Base Participación de Trabajadores		<u>19,456.23</u>	<u>25,530.46</u>
Participación de Trabajadores	15%	2,918.43	3,829.57
Participación de trabajadores de ingresos excentos			
Base Imponible Impuesto a la Renta		<u>16,537.80</u>	<u>21,700.89</u>
Impuesto a la Renta Causado	24%	3,969.07	5,208.21
Anticipo Pagado			-10,294.18
Retenciones en la fuente			
Impuesto a la Renta a Pagar		<u>3,969.07</u>	<u>-5,085.97</u>
Anticipo próximo año		<u>15,294.80</u>	<u>14,367.53</u>

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

**13. 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
Cuentas por cobrar	493,341	552,148
Cuentas por pagar	2,788,234	2,590,587
Ingresos- Galapagos Network	566,738	508,071

**14. 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 las embarcaciones ERIC, FLAMINDO I, LETTY Y GALAPAGOS SKY, 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 en orden cronológico los ingresos generados por la venta de boletos del crucero. El plazo de duración de contrato es hasta Enero del 2013, renovable en forma sucesiva.*

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

*A la fecha de emisión de este Informe (Agosto 15 del 2012), no tenemos conocimiento de eventos importantes que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y la continuidad de negocio en marcha.*

=====

